



Schroder International Selection Fund

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Informe anual auditado

31 de diciembre de 2023

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

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

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

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

Índice

Consejo de Administración	10
Administración	11
Informe de los Consejeros	13
Informe de la Gestora de inversiones	18
Informe de auditoría	19
Información estadística	22
Balance consolidado	91
Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial	126
Apéndice de inversiones	163
Fondos de renta variable tradicionales	
Schroder ISF Asian Opportunities	163
Schroder ISF EURO Equity	165
Schroder ISF Global Equity	167
Schroder ISF Italian Equity	170
Schroder ISF Japanese Equity	171
Schroder ISF Swiss Equity	174
Schroder ISF UK Equity	176
Schroder ISF US Large Cap	178
Fondos de renta variable especializados	
Schroder ISF All China Equity	180
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	182
Schroder ISF Asian Equity Impact*	189
Schroder ISF Asian Equity Yield	191
Schroder ISF Asian Smaller Companies	193
Schroder ISF Asian Total Return	195
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*	197
Schroder ISF Changing Lifestyles	199
Schroder ISF China A	201
Schroder ISF China A All Cap	204
Schroder ISF China Opportunities	206
Schroder ISF Circular Economy*	209
Schroder ISF Emerging Asia	210
Schroder ISF Emerging Europe	212

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

Índice (continuación)

Schroder ISF Emerging Markets	214
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	217
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	219
Schroder ISF Emerging Markets Value	220
Schroder ISF European Dividend Maximiser	222
Schroder ISF European Innovators	230
Schroder ISF European Smaller Companies	231
Schroder ISF European Special Situations	233
Schroder ISF European Sustainable Equity	234
Schroder ISF European Value	236
Schroder ISF Frontier Markets Equity	238
Schroder ISF Global Cities	240
Schroder ISF Global Climate Change Equity	242
Schroder ISF Global Climate Leaders	244
Schroder ISF Global Disruption	246
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	248
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	261
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	263
Schroder ISF Global Energy	265
Schroder ISF Global Energy Transition	267
Schroder ISF Global Equity Yield	269
Schroder ISF Global Gold	271
Schroder ISF Global Recovery	273
Schroder ISF Global Smaller Companies	275
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	278
Schroder ISF Global Sustainable Growth	280
Schroder ISF Global Sustainable Value	282
Schroder ISF Greater China	284
Schroder ISF Healthcare Innovation	286
Schroder ISF Hong Kong Equity	288
Schroder ISF Indian Equity	290
Schroder ISF Indian Opportunities	291
Schroder ISF Japanese Opportunities	293

Índice (continuación)

Schroder ISF Japanese Smaller Companies	296
Schroder ISF Latin American	298
Schroder ISF Nordic Micro Cap	300
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	301
Schroder ISF Smart Manufacturing	302
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	304
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	306
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*	307
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	308
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity	314
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	315
Schroder ISF Taiwanese Equity	316
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity	318
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	320
Fondo de renta variable Alpha	
Schroder ISF Global Equity Alpha	321
Fondos de renta variable cuantitativos	
Schroder ISF QEP Global Active Value	323
Schroder ISF QEP Global Core	331
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	338
Schroder ISF QEP Global ESG	346
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	351
Schroder ISF QEP Global Quality	356
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	361
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	365
Asignación de activos alternativos	
Schroder ISF Commodity	371
Fondo de asignación de activos	
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	375
Fondos multiactivo	
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	380
Schroder ISF Global Diversified Growth	389
Schroder ISF Global Managed Growth	399

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

Índice (continuación)

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	402
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	412
Schroder ISF Global Target Return	434
Schroder ISF Inflation Plus	447
Schroder ISF Japan DGF	451
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	454
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	468
Schroder ISF Sustainable Conservative	485
Schroder ISF Sustainable Future Trends	491
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	494
Fondos de rentabilidad total	
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	508
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*	513
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	524
Fondos de renta fija tradicionales	
Schroder ISF EURO Bond	527
Schroder ISF EURO Government Bond	535
Schroder ISF EURO Short Term Bond	540
Schroder ISF Global Bond	544
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	564
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	572
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	578
Schroder ISF US Dollar Bond	582
Fondos de renta fija especializados	
Schroder ISF All China Credit Income	591
Schroder ISF Alternative Securitised Income	597
Schroder ISF Asian Bond Total Return	605
Schroder ISF Asian Convertible Bond	613
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	616
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	622
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	631
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	636
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	644

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

Índice (continuación)

Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040	653
Schroder ISF China Local Currency Bond	658
Schroder ISF Emerging Market Bond	660
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	670
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	674
Schroder ISF EURO Corporate Bond	677
Schroder ISF EURO Credit Conviction	694
Schroder ISF EURO High Yield	708
Schroder ISF Global Convertible Bond	716
Schroder ISF Global Corporate Bond	721
Schroder ISF Global Credit High Income	740
Schroder ISF Global Credit Income	750
Schroder ISF Global High Yield	780
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	795
Schroder ISF Securitised Credit	799
Schroder ISF Social Impact Credit	808
Schroder ISF Strategic Bond	812
Schroder ISF Strategic Credit	825
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	838
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*	854
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	869
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*	886
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*	892
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield*	895
Fondos de liquidez	
Schroder ISF EURO Liquidity	900
Schroder ISF US Dollar Liquidity	901
Notas a los estados financieros	902
Ratio de gastos totales («TER»)	949
Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar)	974
Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar)	980
Anexo III – Información sobre las remuneraciones (sin auditar)	986
Anexo IV – Garantías (sin auditar)	987

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

Índice (continuación)

Anexo V – Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar)

989

Consejo de Administración

Presidente

– **Richard Mountford**
Non-Executive Director

One London Wall Place
Londres EC2Y 5AU
Reino Unido

Consejeros

– **Carla Bergareche**
Global Head of Wealth, Client Group

Calle Pinar 7, 4ª planta
28006 Madrid
España

– **Eric Bertrand**
Non-Executive Director

Vaults 13-16
Valletta Waterfront
FRN1914
Malta

– **Marie-Jeanne Chevremont-Lorenzini**
Independent Director

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

– **Bernard Herman**
Independent Director

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

– **Ross Leach***
Specialist Solutions

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

– **Sandra Lequime****
Head of Intermediary Sales

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
Belgian Branch
Avenue Louise 523
1050 Bruselas
Bélgica

– **Hugh Mullan**
Independent Director

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

– **Peter Nelson*****
Product Development Director

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

– **Neil Walton******
Head of Outsourced Chief Investment Officer and Client Specialist Solutions

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

* Ross Leach fue elegido miembro del Consejo de Administración el 1 de septiembre de 2023.

** Sandra Lequime dimitió del Consejo de Administración el 22 de diciembre de 2023.

*** Peter Nelson fue elegido miembro del Consejo de Administración el 27 de junio de 2023.

**** Neil Walton dimitió del Consejo de Administración el 31 de agosto de 2023.

Administración

Domicilio Social

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

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

Sociedad gestora y Agente domiciliario

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

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

Depositario y Administrador del Fondo

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch

European Bank and Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Asesor jurídico

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme

2, place Winston Churchill
L-1340 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Auditor independiente

KPMG Audit S.à r.l.**

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

Agente de pagos principal y Agente de transferencias

HSBC Continental Europe, Luxembourg

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

Gestoras de inversiones

BlueOrchard Finance Ltd.

Seefeldstrasse 233, 8008 Zúrich, Suiza

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Schroder Investment Management Limited

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

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*

Schroder ISF Changing Lifestyles

Schroder ISF Circular Economy*

Schroder ISF Commodity

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Schroder ISF Emerging Europe

Schroder ISF Emerging Markets

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Schroder ISF Emerging Markets Value

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Schroder ISF EURO Bond

Schroder ISF EURO Equity

Schroder ISF EURO Government Bond

Schroder ISF EURO High Yield

Schroder ISF EURO Liquidity

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Schroder ISF European Innovators

Schroder ISF European Smaller Companies

Schroder ISF European Special Situations

Schroder ISF European Sustainable Equity

Schroder ISF European Value

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Schroder ISF Global Bond

Schroder ISF Global Cities

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Schroder ISF Global Climate Leaders

Schroder ISF Global Credit High Income

Schroder ISF Global Credit Income

Schroder ISF Global Disruption

Schroder ISF Global Diversified Growth

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Schroder ISF Global Energy

Schroder ISF Global Energy Transition

Schroder ISF Global Equity

Schroder ISF Global Equity Yield

Schroder ISF Global Gold

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Schroder ISF Global Managed Growth

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Schroder ISF Global Recovery

Schroder ISF Global Smaller Companies

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Schroder ISF Global Sustainable Value

Schroder ISF Healthcare Innovation

Schroder ISF Inflation Plus

Schroder ISF Italian Equity

Schroder ISF Latin American

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Schroder ISF QEP Global Active Value

Schroder ISF QEP Global Core

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Schroder ISF QEP Global ESG

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Schroder ISF QEP Global Quality

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

** En el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, el Auditor independiente de la Sociedad cambió de PricewaterhouseCoopers Société cooperative a KPMG Audit S.à.r.l.

Administración (continuación)

Gestoras de inversiones (continuación)

Schroder Investment Management Limited (continuación)

Schroder ISF Smart Manufacturing
Schroder ISF Strategic Bond
Schroder ISF Strategic Credit
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets ex China Synergy
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Schroder ISF Sustainable Future Trends
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF UK Equity

Schroder Investment Management Australia Limited

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

Schroder ISF Global Target Return

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

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

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

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Finnish Branch, Signature Erottaja
Erottajankatu, 15-1700130 Helsinki, Finlandia
Schroder ISF Nordic Micro Cap
Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited

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

Schroder ISF All China Equity
Schroder ISF China A
Schroder ISF China A All Cap
Schroder ISF China Opportunities
Schroder ISF Emerging Asia
Schroder ISF Greater China

Schroder ISF Hong Kong Equity
Schroder ISF Japan DGF
Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Schroder ISF Taiwanese Equity

Schroder Investment Management (Japan) Limited

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

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

Schroder Investment Management North America Inc.

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

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

Schroder Investment Management (Singapore) Ltd.

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

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

Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Central 2, 8001 Zúrich, Suiza

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

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

Informe de los Consejeros

La Sociedad

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

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

A 21 de marzo de 2019, todas las gamas de fondos de OICVM están registradas en el Reino Unido. Según lo requerido por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA, por sus siglas en inglés), Schroders entró en el Régimen de Permisos Temporales (TPR, por sus siglas en inglés), que permite que los fondos de Schroders sean distribuidos y comercializados en el Reino Unido o a inversores del Reino Unido.

Estados financieros

El Consejo de Administración (los «Consejeros») de la Sociedad presenta su informe y los estados financieros auditados del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023.

En la fecha del presente informe, había disponibles 139 Subfondos para la inversión. Para obtener información completa sobre los objetivos de inversión de los Subfondos, así como sobre los límites de inversión, remítase al folleto informativo vigente. Las hojas informativas mensuales para cada Subfondo pueden obtenerse en el domicilio social de la Sociedad y también se encuentran disponibles en el sitio web de Schroder Investment Management (Europe) S.A. (<http://www.schroders.lu>).

El presente informe abarca el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023. Los estados financieros se preparan de conformidad con los reglamentos luxemburgueses relativos a los organismos de inversión colectiva. La última fecha de cálculo de los precios fue el 29 de diciembre de 2023, el último día hábil del periodo. A lo largo del estado financiero, los nombres de los Subfondos irán precedidos de «Schroder ISF», por ejemplo, Schroder ISF Global Equity Alpha.

A 31 de diciembre de 2023, el patrimonio neto total de la Sociedad era de 107.027.009.961 EUR frente a los 103.093.469.873 EUR del 31 de diciembre de 2022, lo que representa un aumento del 3,82%.

Responsabilidades de los Consejeros

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

Los Consejeros deben:

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

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

Reuniones del Consejo

Durante el ejercicio hasta el 31 de diciembre de 2023, el Consejo celebró once reuniones.

Gobierno corporativo

La Sociedad está sujeta a un gobierno corporativo basado en:

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

Sistemas de control interno y de gestión del riesgo

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

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

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

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

Informe de los Consejeros (continuación)

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

La información sobre las características medioambientales y sociales de los subfondos, divulgada en virtud del artículo 8(1) del SFDR, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 50(2) de las normas técnicas de regulación («RTS», por sus siglas en inglés), y la información sobre las inversiones sostenibles para el subfondo que se divulgue en virtud del artículo 9(1), 9(2) y 9(3) del SFDR, según lo dispuesto en el artículo 58 de las RTS del SFDR, se consignan en el anexo V no auditado.

Actividades durante el ejercicio

1. Nuevos Subfondos

Durante el ejercicio analizado, se crearon 5 Subfondos nuevos para la inversión dentro de la Sociedad:

Subfondo	Divisa base del Subfondo	Fecha de lanzamiento
Schroder ISF Asian Equity Impact	USD	12 de abril de 2023
Schroder ISF Circular Economy	USD	26 de octubre de 2023
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	USD	26 de octubre de 2023
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	USD	14 de septiembre de 2023
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	USD	3 de octubre de 2023

2. Nuevas clases de participaciones

Además de las 47 clases de participaciones lanzadas en los nuevos Subfondos en las fechas de lanzamiento, también se crearon las siguientes clases de participaciones durante el ejercicio analizado:

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de lanzamiento
Schroder ISF Asian Opportunities			
Clase X Acum. EUR	EUR	USD	19 de julio de 2023
Schroder ISF Japanese Equity			
Clase X Acum. GBP Cubierta	GBP	JPY	15 de noviembre de 2023
Schroder ISF US Large Cap			
Clase X Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	15 de noviembre de 2023
Schroder ISF China A			
Clase A Acum. SGD	SGD	USD	17 de mayo de 2023
Schroder ISF China A All Cap			
Clase A Acum. HKD	HKD	USD	18 de octubre de 2023
Clase A Acum. RMB	CNH	USD	18 de octubre de 2023
Clase K1 Acum.	USD	USD	13 de diciembre de 2023
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha			
Clase X Acum.	USD	USD	16 de agosto de 2023
Schroder ISF European Special Situations			
Clase X Acum. GBP Cubierta	GBP	EUR	15 de noviembre de 2023
Schroder ISF Global Cities			
Clase C Dist. GBP SV	GBP	USD	18 de enero de 2023
Schroder ISF Global Climate Leaders			
Clase A CO Acum.	USD	USD	12 de mayo de 2023
Clase C CO Acum.	USD	USD	12 de mayo de 2023
Schroder ISF Global Disruption			
Clase A Acum. EUR	EUR	USD	17 de mayo de 2023
Clase A Dist. EUR QV	EUR	USD	17 de mayo de 2023
Schroder ISF Global Energy Transition			
Clase I Acum. NOK Cubierta	NOK	USD	26 de mayo de 2023
Clase IZ Acum. EUR	EUR	USD	26 de mayo de 2023
Schroder ISF Global Recovery			
Clase A Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	17 de mayo de 2023
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water			
Clase U Acum.	USD	USD	23 de febrero de 2023

Informe de los Consejeros (continuación)

2. Nuevas clases de participaciones (continuación)

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de lanzamiento
Schroder ISF Global Sustainable Growth			
Clase C Dist. EUR QV	EUR	USD	7 de noviembre de 2023
Clase IZ Dist. SV	USD	USD	23 de febrero de 2023
Clase X1 Acum. EUR	EUR	USD	19 de julio de 2023
Clase Y Acum. NOK	NOK	USD	16 de agosto de 2023
Clase Z Acum. EUR	EUR	USD	19 de julio de 2023
Clase Z Dist. EUR QV	EUR	USD	19 de julio de 2023
Schroder ISF Global Sustainable Value			
Clase A Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	18 de octubre de 2023
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	EUR	USD	18 de octubre de 2023
Clase A Dist. GBP AV	GBP	USD	18 de octubre de 2023
Clase A Dist. MV	USD	USD	18 de octubre de 2023
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	SGD	USD	18 de octubre de 2023
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	18 de octubre de 2023
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	EUR	USD	18 de octubre de 2023
Clase A1 Dist. MV	USD	USD	18 de octubre de 2023
Clase B Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	18 de octubre de 2023
Clase B Dist. EUR Cubierta QV	EUR	USD	18 de octubre de 2023
Clase C Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	18 de octubre de 2023
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	EUR	USD	18 de octubre de 2023
Clase Z Dist. EUR Cubierta QV	EUR	USD	18 de octubre de 2023
Schroder ISF Nordic Micro Cap			
Clase A Acum. DKK	DKK	EUR	28 de febrero de 2023
Clase A Acum. NOK	NOK	EUR	18 de enero de 2023
Clase A Acum. SEK	SEK	EUR	18 de enero de 2023
Clase A Dist. DKK QV	DKK	EUR	18 de enero de 2023
Clase C Acum. DKK	DKK	EUR	28 de febrero de 2023
Clase C Acum. NOK	NOK	EUR	18 de enero de 2023
Clase C Acum. SEK	SEK	EUR	18 de enero de 2023
Clase C Dist. DKK QV	DKK	EUR	18 de enero de 2023
Clase IZ Acum. DKK	DKK	EUR	12 de abril de 2023
Clase IZ Acum. NOK	NOK	EUR	28 de febrero de 2023
Clase IZ Acum. SEK	SEK	EUR	28 de febrero de 2023
Clase IZ Dist. DKK QV	DKK	EUR	28 de febrero de 2023
Schroder ISF Nordic Smaller Companies			
Clase A Acum. DKK	DKK	EUR	23 de febrero de 2023
Clase A Acum. NOK	NOK	EUR	18 de enero de 2023
Clase A Acum. SEK	SEK	EUR	18 de enero de 2023
Clase A Dist. DKK QV	DKK	EUR	18 de enero de 2023
Clase C Acum. DKK	DKK	EUR	23 de febrero de 2023
Clase C Acum. NOK	NOK	EUR	18 de enero de 2023
Clase C Acum. SEK	SEK	EUR	18 de enero de 2023
Clase C Dist. DKK QV	DKK	EUR	18 de enero de 2023
Clase IZ Acum. DKK	DKK	EUR	12 de abril de 2023
Clase IZ Acum. NOK	NOK	EUR	23 de febrero de 2023
Clase IZ Acum. SEK	SEK	EUR	23 de febrero de 2023
Clase IZ Dist. DKK QV	DKK	EUR	23 de febrero de 2023
Schroder ISF Smart Manufacturing			
Clase A Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	20 de septiembre de 2023
Clase E Acum. GBP	GBP	USD	20 de septiembre de 2023
Clase E Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	20 de septiembre de 2023

Informe de los Consejeros (continuación)

2. Nuevas clases de participaciones (continuación)

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de lanzamiento
Schroder ISF Global Equity Alpha			
Clase IZ Dist. GBP Cubierta AV	GBP	USD	20 de septiembre de 2023
Clase X Dist. GBP Cubierta AV	GBP	USD	20 de septiembre de 2023
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy			
Clase E Acum.	USD	USD	18 de enero de 2023
Clase E Acum. GBP	GBP	USD	18 de enero de 2023
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy			
Clase X Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	15 de noviembre de 2023
Schroder ISF Global Target Return			
Clase X Acum.	USD	USD	23 de febrero de 2023
Schroder ISF European Alpha Absolute Return			
Clase A Dist. AV	EUR	EUR	19 de julio de 2023
Clase A1 Acum.	EUR	EUR	19 de julio de 2023
Clase A1 Acum. USD Cubierta	USD	EUR	19 de julio de 2023
Clase E Acum. GBP Cubierta	GBP	EUR	19 de julio de 2023
Clase R Acum.	EUR	EUR	19 de julio de 2023
Clase R Acum. GBP Cubierta	GBP	EUR	19 de julio de 2023
Clase R Acum. USD Cubierta	USD	EUR	19 de julio de 2023
Schroder ISF EURO Short Term Bond			
Clase I Dist. AV	EUR	EUR	19 de julio de 2023
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond			
Clase C Dist. GBP Cubierta AV	GBP	USD	18 de enero de 2023
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond			
Clase C Dist. GBP AV	GBP	USD	12 de abril de 2023
Schroder ISF Global Corporate Bond			
Clase C Acum. CHF Cubierta	CHF	USD	17 de mayo de 2023
Schroder ISF Global High Yield			
Clase X Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	15 de noviembre de 2023
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond			
Clase C Acum. GBP Cubierta	GBP	EUR	21 de septiembre de 2023
Clase C Dist. GBP Cubierta AV	GBP	EUR	21 de septiembre de 2023
Clase E Acum. GBP Cubierta	GBP	EUR	21 de septiembre de 2023
Clase I Acum. GBP Cubierta	GBP	EUR	21 de septiembre de 2023
Clase I Dist. GBP Cubierta AV	GBP	EUR	21 de septiembre de 2023
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	GBP	EUR	21 de septiembre de 2023
Clase IZ Dist. GBP Cubierta AV	GBP	EUR	21 de septiembre de 2023

3. Liquidación de Subfondos

Durante el ejercicio analizado, se liquidaron 2 Subfondos:

Subfondo	Divisa base del Subfondo	Fecha de liquidación
Schroder ISF Digital Infrastructure	USD	10 de octubre de 2023
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond*	USD	23 de febrero de 2023

* Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond se reembolsó en su totalidad el 23 de febrero de 2023. Sin embargo, debido a la recepción tardía de facturas, el Subfondo no pudo ser liquidado en su totalidad en el plazo de 9 meses. La CSSF concedió una prórroga para la liquidación total del Subfondo. Los importes pendientes se liquidaron y el Subfondo se liquidó por completo el 9 de febrero de 2024.

Informe de los Consejeros (continuación)

4. Fusiones de Subfondos

Durante el ejercicio analizado, se realizaron 3 fusiones.

Fecha de fusión	Subfondo
19 de abril de 2023	Schroder ISF European Large Cap se fusionó con Schroder ISF European Sustainable Equity.
27 de septiembre de 2023	Schroder ISF Sustainable European Market Neutral se fusionó con Schroder ISF European Alpha Absolute Return.
8 de noviembre de 2023	Schroder ISF European Sustainable Value se fusionó con Schroder ISF Global Sustainable Value.

5. Liquidación de las clases de participaciones

Además de las 65 clases de participaciones de los Subfondos liquidados y los Subfondos fusionados anteriormente mencionados, durante el ejercicio analizado también se liquidaron las siguientes clases de participaciones:

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de liquidación
Schroder ISF US Large Cap Clase CN Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	7 de junio de 2023
Schroder ISF Global Cities Clase C Acum. USD Cubierta	USD	USD	30 de marzo de 2023
Schroder ISF Japanese Smaller Companies Clase I Dist. GBP	GBP	JPY	7 de junio de 2023

6. Cambio de nombre de Subfondo

Durante el ejercicio analizado, 5 Subfondos cambiaron de nombre:

Fecha	Nombre actual	Nombre anterior
18 de abril de 2023	Schroder ISF BIC (Brazil, India y China)	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
21 de septiembre de 2023	Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond	Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond
21 de septiembre de 2023	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	Schroder ISF Global Credit Income Short Duration
21 de septiembre de 2023	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	Schroder ISF EURO Credit Absolute Return
21 de septiembre de 2023	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

Acontecimientos significativos durante el ejercicio

En el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, el Auditor independiente de la Sociedad cambió de PricewaterhouseCoopers Société cooperative a KPMG Audit S.à r.l.

En el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, Ross Leach fue nombrado miembro del Consejo de Administración de la Sociedad el 1 de septiembre de 2023.

En el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, Peter Nelson fue nombrado miembro del Consejo de Administración de la Sociedad el 27 de junio de 2023.

En el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, Neil Walton dimitió del Consejo de Administración de la Sociedad el 31 de agosto de 2023.

Sanciones a Ucrania/Rusia

La invasión de Ucrania por parte de Rusia, que comenzó el 24 de febrero de 2022, ha aumentado la valoración, la liquidez y el riesgo de mercado de los valores emitidos por Ucrania, Bielorrusia y Rusia, así como, en cierta medida, la mayoría de los mercados mundiales. A la fecha del presente informe, la resolución de este conflicto y el posible impacto sobre los fondos siguen siendo inciertos. Actualmente, el Consejo sigue de cerca la situación con respecto a todos los valores mantenidos en nuestros fondos.

El Consejo de Administración

Schroder International Selection Fund

31 de diciembre de 2023

La información incluida en este informe es histórica y no es necesariamente indicativa de rentabilidades futuras.

Informe de la Gestora de inversiones

Análisis económico

Durante el periodo de 12 meses analizado, los inversores se centraron principalmente en el aumento de la inflación y en las políticas de los principales bancos centrales en respuesta a la coyuntura imperante. Se temía que el aumento de los tipos de interés pudiera dar lugar a una recesión, aunque el crecimiento económico en general se mantuvo resistente.

En Europa, la guerra en curso en Ucrania contribuyó a un incremento de la inflación, ya que la región tuvo que importar gas natural licuado de productores más lejanos. Sin embargo, el aumento de las temperaturas invernales limitó el impacto del aumento de los precios del gas.

La decisión de China de abandonar sus estrictas medidas de confinamiento a finales de 2022 dio lugar a un repunte tanto en la movilidad como en la actividad económica. No obstante, a medida que avanzaba 2023, los datos procedentes de China mostraron que la recuperación económica era más débil de lo que muchos esperaban y que el sector inmobiliario se encontraba sometido a presión.

La volatilidad aumentó en marzo de 2023, cuando varios bancos regionales de EE. UU., incluido Silicon Valley Bank, quebraron por falta de liquidez. En Europa, a esta crisis bancaria le siguió la adquisición de Credit Suisse por parte de UBS.

La incertidumbre aumentó ante la preocupación de que EE. UU. incumpliera su techo de deuda, pero a principios de junio de 2023 se llegó a un acuerdo para ampliarlo.

Hacia el final del periodo, la inflación disminuyó en las principales economías. Sin embargo, el debate sobre las perspectivas de los tipos de interés continuó, ya que la resistencia del crecimiento y la solidez de los mercados laborales de Estados Unidos elevaron las expectativas de que los tipos podrían mantenerse elevados.

En noviembre, no obstante, parecía que se había producido un cambio con la publicación de unos datos de inflación más benignos de lo esperado en Estados Unidos y la zona euro. A esto le siguieron, en diciembre, una serie de comentarios por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos que sugieren que los tipos no solo pueden haber alcanzado su punto máximo, sino que los recortes podrían llegar en 2024.

Análisis del mercado de renta variable

La renta variable mundial registró fuertes ganancias en los 12 meses, reduciendo las preocupaciones sobre los tipos de interés más altos y los riesgos para el crecimiento. El índice MSCI World obtuvo una rentabilidad del 23,8% (en dólares estadounidenses).

La renta variable estadounidense se encuentra entre las que registraron los mejores resultados. Las ganancias estuvieron lideradas por parte de las empresas de consumo y tecnológicas de megacapitalización. A mediados de año, aproximadamente, los precios de las participaciones de las empresas consideradas como ganadoras de la revolución de la IA aumentaron en gran medida, ya que los mercados acogieron de buen grado el potencial de la IA.

Sin embargo, hubo una volatilidad considerable durante el año, sobre todo en marzo, cuando las preocupaciones en torno al aumento de los tipos de interés contribuyeron al colapso de varios bancos regionales estadounidenses.

En lo que respecta a la divisa local, la renta variable japonesa registró importantes ganancias, alcanzando los niveles más altos desde 1989. Esto se debió, en parte, a la reapertura económica relativamente tardía de Japón después de la pandemia, y a la reapertura aún más tardía de China. Otro factor desencadenante de este aumento fue el llamamiento de la Bolsa de Valores de Tokio para que las empresas se centrasen en lograr un crecimiento sostenible y mejorar el valor corporativo.

Los mercados emergentes se quedaron a la zaga de los mercados desarrollados. El índice MSCI EM obtuvo una rentabilidad del 9,8% (en dólares estadounidenses).

En lo que respecta a los estilos de inversión, el crecimiento superó significativamente el valor. Asimismo, en otro año favorable para los gigantes tecnológicos estadounidenses, las empresas más pequeñas se quedaron rezagadas en el mercado en general.

Mercados de renta fija

Durante la mayor parte de 2023, los rendimientos aumentaron en todos los principales mercados de bonos gubernamentales, ya que los inversores presupusieron una sucesión de alzas de tipos de interés de los principales bancos centrales para hacer frente a una inflación por encima del objetivo. Durante marzo, las turbulencias en el sector bancario desencadenaron una caída abrupta de los rendimientos de los bonos, pero los rendimientos reanudaron su tendencia al alza durante los meses de primavera y verano.

A partir de noviembre, la relajación de las presiones inflacionarias convenció a los inversores de que los tipos de interés habían alcanzado su punto máximo y desencadenó un fuerte repunte en los mercados de renta fija hasta finales de año. Durante el periodo de 12 meses analizado, el rendimiento de los bonos del Tesoro de Estados Unidos a 10 años aumentó marginalmente del 3,83% al 3,86%.

Antes del repunte de fin de año, los rendimientos de los bonos del gobierno japonés aumentaron a su nivel más alto en una década después de que el Banco de Japón relajara su restricción sobre los movimientos de rendimientos de referencia a 10 años, lo que apunta al fin de la política monetaria ultra laxa. El rendimiento de los bonos públicos a 10 años aumentó del 0,50% al 0,62% durante el año natural.

El rendimiento del Bund a 10 años de Alemania cayó del 2,56% al 2,03%, ya que los débiles indicadores económicos de la zona euro convencieron a los inversores de que los tipos de interés habían alcanzado su cota máxima. Por el contrario, el rendimiento del «gilt» a 10 años del Reino Unido aumentó del 3,47% al 3,54%, ya que la inflación se mantuvo obstinadamente alta. El Banco de Inglaterra aumentó los tipos de interés al 5,25% antes de detener su tanda de alzas en septiembre por primera vez en casi dos años.

Los diferenciales de crédito se estrecharon durante el periodo de 12 meses analizado, con los mercados de bonos de alto rendimiento y de grado de inversión recuperándose de una ola de ventas indiscriminada durante marzo tras la situación que se dio en torno a Silicon Valley Bank y Credit Suisse. El estrechamiento de los diferenciales fue más acusado en los mercados de bonos de alto rendimiento de Estados Unidos y Europa.

El dólar estadounidense se debilitó frente al euro y la libra esterlina, pero se fortaleció frente al yen a medida que se ampliaba el diferencial entre los tipos de interés estadounidenses y japoneses. En general, el índice del dólar estadounidense disminuyó, repuntando en el tercer trimestre antes de experimentar una fuerte caída al final del ejercicio.

Perspectivas

La economía mundial podría experimentar un crecimiento lento de alrededor del 2,2% en los próximos dos años, conforme la inflación disminuya. Sin embargo, si bien las cifras de los indicadores generales pueden ser poco alentadoras, una actividad global menos sincronizada significa que es probable que las divergencias entre las principales economías del mundo tengan importantes implicaciones para la formulación de políticas y los mercados financieros.

La economía estadounidense ha seguido desafiando las leyes de la gravedad, mientras los consumidores mantienen su nivel de gasto, en un contexto de condiciones de mercado laboral prósperas y un exceso de ahorro de los hogares. Las perspectivas de crecimiento en otras partes del mundo no son halagüeñas.

La política monetaria en las economías avanzadas está probablemente en su nivel máximo de restricción, pero es probable que la divergencia en los destinos de las distintas economías determine si los tipos de interés realmente se mantendrán «más altos durante más tiempo». No está tan claro que se mantenga la subida de los tipos de interés en Europa; de hecho, el Banco Central Europeo (BCE) podría realizar un primer recorte de tipos a principios de 2024. El deterioro de los fundamentales también sugiere que el Banco de Inglaterra («BoE», por sus siglas en inglés) puede no estar muy a la zaga. Sin embargo, a pesar de los primeros signos de moderación, la Reserva Federal (Fed) puede no iniciar una flexibilización hasta bien entrado 2024.

En China, la caída actual en el mercado de la vivienda sigue pesando sobre la economía. Las autoridades chinas llevan un tiempo inmersas en un proceso de flexibilización y es probable que continúe conforme Beijing intente gestionar el final de su modelo económico impulsado por la vivienda. Además, con las elecciones estadounidenses en el horizonte, los responsables de las políticas estarán dispuestos a evitar cualquier amenaza adicional de las sanciones comerciales y la ruptura de las cadenas de suministro.

Informe de auditoría



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

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

Para los Partícipes de
Schroder International Selection Fund
5, rue Höhenhof,
1736 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

INFORME DEL «RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ»

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Schroder International Selection Fund y de cada uno de sus subfondos (el «Fondo»), que incluyen el Balance consolidado y el Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023, y la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha, junto con las Notas a los estados financieros, así como un resumen de las políticas contables más importantes.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos reflejan fielmente la situación financiera de Schroder International Selection Fund y de cada uno de sus subfondos a 31 de diciembre de 2023, así como los resultados de sus operaciones y las variaciones de su patrimonio durante el ejercicio cerrado en la fecha susodicha, de conformidad con los requisitos legales y normativos de Luxemburgo relativos a la elaboración y la presentación de los estados financieros.

Fundamentos de nuestra opinión

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

Informe de auditoría (continuación)



Información adicional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe de auditoría (continuación)



- identificamos y evaluamos el riesgo de errores sustanciales de los estados financieros, independientemente de si se deben a un fraude o a una equivocación, diseñamos y aplicamos procedimientos para responder a estos riesgos y obtenemos pruebas de auditorías suficientes y adecuadas para expresar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error sustancial que se deba a fraude es superior al de no detectar un error que se deba a una equivocación, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisión deliberada, información falsa o la invalidación de los controles internos;
- adquirimos conocimientos sobre el control interno en la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría adaptados a las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno del Fondo;
- evaluamos la adecuación de las políticas de contabilidad utilizadas y el sentido común de los cálculos de contabilidad y disposiciones al respecto del Consejo de Administración del Fondo;
- determinamos la adecuación de cómo el Consejo de Administración del Fondo evalúa los aspectos contables relacionados con el funcionamiento y, en función de las pruebas de auditoría que se obtengan, identificamos si existe una incertidumbre con respecto a los acontecimientos o las situaciones que podrían poner en duda la capacidad del Fondo o de cualquiera de sus subfondos de seguir en funcionamiento. Si llegamos a la conclusión de que existe considerable incertidumbre, debemos incluir en nuestro informe del «réviseur d'entreprises agréé» las disposiciones pertinentes en los estados financieros o, si dichas disposiciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe del «réviseur d'entreprises agréé». Sin embargo, es posible que los eventos y condiciones del futuro impidan que el Fondo o cualquiera de sus subfondos siga en funcionamiento;
- evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas sus disposiciones, y determinamos si los estados financieros describen las transacciones y los acontecimientos subyacentes de una forma que permita una presentación justa.

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

Luxemburgo, 25 de abril de 2024

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

Ravi Beegun
Partner

Información estadística a 31 de diciembre de 2023

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Asian Opportunities				
Clase A Acum.	15.731.636	20,6238	20,4757	25,5494
Clase A Acum. EUR	16.633.912	18,6218	19,1473	22,4594
Clase A Acum. NOK	127.691	204,0458	196,1408	219,0066
Clase A Acum. SGD	307.559	17,9148	18,0476	22,6392
Clase A Dist.	9.123.597	15,3037	15,5119	19,7401
Clase A1 Acum.	3.530.100	18,7394	18,6978	23,4479
Clase A1 Acum. EUR	536.378	16,9438	17,5090	20,6408
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1.809.719	62,1255	61,5137	75,6949
Clase B Acum.	988.141	17,0183	16,9975	21,3370
Clase B Acum. EUR	2.374.170	15,3831	15,9123	18,7773
Clase C Acum.	60.165.897	26,4873	26,0876	32,2928
Clase C Acum. EUR	12.489.162	23,9619	24,4424	28,4421
Clase C Acum. GBP	75.522	80,6136	83,6390	92,2322
Clase C Acum. SEK Cubierta	3.494	163,5518	165,9944	212,6162
Clase C Acum. SGD	12.497	80,8018	80,7567	100,4965
Clase C Dist.	8.602.146	17,6114	17,7072	22,3522
Clase I Acum.	10.573.107	32,8141	32,0055	39,2328
Clase I Acum. SGD Cubierta	2.208.758	8,3225	8,2770	10,2555
Clase I Dist.	1.222.158	27,4856	27,3639	34,2025
Clase IZ Acum.	82.347.774	26,7998	26,3359	32,5265
Clase S Acum.	490.007	27,4675	26,9534	33,2399
Clase S Acum. EUR	2.215	24,9004	25,3051	29,3356
Clase S Dist.	26.768	22,9520	22,9906	28,9114
Clase X Acum.	2.203.557	30,9780	30,3958	37,4837
Clase X Acum. EUR	20.997	97,7702	-	-
Clase X Acum. GBP	125.256	102,8575	106,5050	117,2073
Total Patrimonio neto en USD		5.761.849.240	5.986.424.282	7.634.467.837

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF EURO Equity				
Clase A Acum.	5.019.988	41,8817	39,7083	46,7275
Clase A Acum. CHF Cubierta	37.497	52,3394	50,6699	59,6102
Clase A Acum. GBP Cubierta	20.938	41,1937	38,5144	44,7295
Clase A Acum. RMB Cubierta	12.668	485,3047	461,9045	527,3453
Clase A Acum. SGD Cubierta	70.252	76,5264	72,0370	82,9936
Clase A Acum. USD Cubierta	295.196	63,2033	58,5709	66,9341
Clase A Dist.	383.864	29,1539	28,5172	34,7469
Clase A1 Acum.	514.321	37,6293	35,8548	42,4036
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	670.982	145,0220	133,6679	150,9189
Clase A1 Acum. USD	94.126	41,5525	38,2295	47,9004
Clase B Acum.	1.881.476	36,1230	34,4542	40,7889
Clase B Dist.	18.234	26,6961	26,2720	32,2028
Clase C Acum.	1.499.514	51,7596	48,6785	56,8262
Clase C Acum. CHF Cubierta	350	55,7263	53,5507	62,4974
Clase C Acum. SEK Cubierta	22.234	432,1728	407,8018	478,8848
Clase C Acum. USD	470.833	17,1504	15,5760	19,2607
Clase C Acum. USD Cubierta	759.594	68,6012	63,0709	71,4785
Clase C Dist.	238.263	33,0072	32,0253	38,6975
Clase CN Acum.	780	52,0562	48,9147	57,0462
Clase I Acum.	2.904.152	64,2286	59,8223	69,1525
Clase I Acum. USD Cubierta	122.000	74,7353	68,0197	76,3381
Clase IZ Acum.	1.609.671	52,2880	49,0657	57,1483
Clase K1 Acum.	62.589	52,1600	48,9732	57,0704
Clase K1 Acum. CHF Cubierta	52.207	56,2502	53,9285	62,8172
Clase K1 Acum. USD Cubierta	3.857	69,1230	63,4127	71,7169
Clase Z Acum.	32.159	51,7979	48,7150	56,8687
Total Patrimonio neto en EUR		787.772.021	1.974.373.841	2.959.038.379
Schroder ISF European Large Cap *				
Clase A Acum.	-	-	275,1971	324,1224
Clase A Acum. USD	-	-	333,7792	416,4721
Clase A Dist.	-	-	189,8817	229,6643
Clase A Dist. GBP	-	-	157,9975	180,9730
Clase A1 Acum.	-	-	238,0190	282,4472
Clase B Acum.	-	-	238,5318	282,6293
Clase C Acum.	-	-	330,4673	386,6044
Clase C Acum. USD	-	-	352,7216	437,1724
Clase C Dist.	-	-	145,4076	174,6713
Clase I Acum.	-	-	404,0584	468,6430
Clase IZ Acum.	-	-	332,1205	387,9847
Clase Z Acum.	-	-	332,4500	388,9216
Clase Z Dist. GBP	-	-	172,8037	196,5443
Total Patrimonio neto en EUR		-	149.510.109	492.375.866

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Equity				
Clase A Acum.	2.315.318	41,5522	34,3123	43,0660
Clase A Acum. AUD Cubierta	8.355	308,8357	261,2019	336,6775
Clase A1 Acum.	119.731	36,5166	30,3795	38,4151
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	447.698	145,3372	119,8256	149,1703
Clase B Acum.	476.417	37,2112	30,9119	39,0312
Clase C Acum.	4.196.085	50,0682	40,9560	50,9193
Clase C Acum. EUR	2.008.612	49,9845	42,3429	49,4879
Clase C Dist.	3.361	40,1249	33,2935	42,0517
Clase I Acum.	14.274.017	58,5204	47,5899	58,8229
Clase IZ Acum.	2.587	50,4200	41,1876	51,1201
Clase S Dist.	2.286.703	40,7969	33,8431	42,7545
Total Patrimonio neto en USD		1.386.512.100	744.156.204	1.013.566.663
Schroder ISF Italian Equity				
Clase A Acum.	1.227.633	51,1214	41,4101	48,4243
Clase A Dist.	215.829	32,4155	27,3117	33,0220
Clase A1 Acum.	200.423	43,8440	35,7814	42,1580
Clase B Acum.	1.123.525	43,8033	35,6950	41,9929
Clase B Dist.	108.235	30,3166	25,7004	31,2653
Clase C Acum.	456.895	63,7280	51,3384	59,7055
Clase I Acum.	45	79,2154	63,1716	72,7376
Clase IZ Acum.	38	64,4590	51,8077	60,0913
Total Patrimonio neto en EUR		160.160.289	167.787.265	212.384.497

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Japanese Equity				
Clase A Acum.	29.830.979	1.632,1933	1.366,7925	1.434,3119
Clase A Acum. CZK	7.128	241,4454	220,0548	257,2979
Clase A Acum. EUR	1.693	89,4911	83,4748	94,6560
Clase A Acum. EUR Cubierta	687.611	152,1541	124,0356	131,7137
Clase A Acum. USD	210.006	10,2999	9,2763	11,1443
Clase A Acum. USD Cubierta	72.198	250,6736	200,1797	207,0590
Clase A Dist.	675.070	1.341,5224	1.141,7093	1.219,0294
Clase A Dist. EUR AV	15	86,1742	81,5788	94,0254
Clase A1 Acum.	497.780	1.382,0283	1.166,0912	1.232,8971
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	30.878	133,7802	109,8734	117,5524
Clase A1 Acum. USD	571.130	9,7455	8,8428	10,7039
Clase A1 Acum. USD Cubierta	13.197	213,1940	171,5126	178,7054
Clase B Acum.	3.388.488	1.363,5324	1.148,7557	1.212,7325
Clase B Acum. EUR Cubierta	253.827	136,4508	111,8943	119,5355
Clase C Acum.	12.916.715	1.975,8974	1.645,6594	1.717,4289
Clase C Acum. EUR	171.166	164,4835	152,5815	172,0699
Clase C Acum. EUR Cubierta	185.684	169,8411	137,6868	145,4003
Clase C Acum. USD	505.313	10,6740	9,5610	11,4238
Clase C Acum. USD Cubierta	330.763	266,5428	211,6780	217,6846
Clase C Dist.	415.767	1.568,4900	1.327,6220	1.409,6879
Clase I Acum.	17.227.138	2.445,5232	2.016,9670	2.084,2990
Clase I Acum. EUR Cubierta	1.682	203,5910	163,4089	170,8461
Clase I Acum. USD Cubierta	344.593	296,7730	233,3527	237,5910
Clase IZ Acum.	126	1.998,8038	1.660,1363	1.727,6644
Clase X Acum. GBP Cubierta	100	100,8460	-	-
Clase Z Acum.	219.180	2.321,1749	1.930,9429	2.012,6322
Clase Z Acum. EUR Cubierta	79.839	171,9704	139,2443	146,8664
Clase Z Dist.	376.667	2.094,1039	1.770,5459	1.877,6093
Total Patrimonio neto en JPY		190.406.816.704	208.572.961.748	241.211.880.472
Schroder ISF Swiss Equity				
Clase A Acum.	1.416.031	55,7671	53,2890	65,8288
Clase A Acum. EUR Cubierta	34.330	48,2220	45,2066	56,0162
Clase A Acum. GBP Cubierta	522	42,9187	39,6980	48,4822
Clase A Acum. USD Cubierta	6.919	75,3507	69,1695	83,1715
Clase A Dist.	171.813	45,9038	44,7125	56,2786
Clase A1 Acum.	56.350	47,7398	45,9600	57,2030
Clase B Acum.	345.216	47,8144	45,9638	57,1221
Clase B Dist.	3.911	39,7775	38,9810	49,3640
Clase C Acum.	213.093	66,2049	62,9149	77,2919
Clase C Dist.	37.211	53,6586	51,9763	65,0577
Clase IZ Acum.	27	67,0230	63,5513	77,8563
Clase Z Acum.	789.848	66,8973	63,4961	77,9076
Clase Z Acum. EUR Cubierta	2.537	50,9926	47,4743	58,4201
Clase Z Acum. GBP Cubierta	257	45,4040	41,7072	50,5941
Clase Z Acum. USD Cubierta	1.944	79,6768	72,6949	86,8235
Clase Z Dist.	21.466	54,9681	53,1837	66,4712
Total Patrimonio neto en CHF		178.592.486	176.133.694	254.126.446

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF UK Equity				
Clase A Acum.	6.144.622	4,8406	4,4970	5,1320
Clase A Acum. CHF Cubierta	15.411	6,3535	6,1192	7,0990
Clase A Acum. EUR Cubierta	194.529	5,5972	5,2901	6,1354
Clase A Acum. USD Cubierta	287.299	9,0133	8,3210	9,3636
Clase A Dist.	1.676.005	2,7179	2,5945	3,0350
Clase A Dist. EUR	33.017	104,9960	98,3359	121,2484
Clase A Dist. USD	862.850	3,5066	3,1722	4,1585
Clase A1 Acum.	548.726	4,0803	3,8096	4,3693
Clase B Acum.	1.508.176	4,0325	3,7687	4,3267
Clase B Dist.	38.762	2,4618	2,3641	2,7824
Clase C Acum.	554.033	5,9172	5,4671	6,2048
Clase C Acum. EUR	14.897	115,8664	105,0594	125,6046
Clase C Acum. EUR Cubierta	2.236	107,8237	101,3382	116,8872
Clase C Dist.	1.981.524	3,1564	2,9964	3,4858
Clase C Dist. EUR	98	106,7888	99,4533	121,9897
Clase C Dist. USD	5.212	98,4861	88,5627	115,5219
Clase IZ Acum.	465	5,9888	5,5187	6,2454
Clase S Acum.	18.204	6,1293	5,6461	6,3884
Clase S Dist.	324.446	4,4118	4,1753	4,8426
Clase Z Acum.	34.610	5,9732	5,5188	6,2636
Clase Z Dist.	3.754	3,2644	3,0993	3,6059
Total Patrimonio neto en GBP		64.597.982	72.400.127	89.288.417

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF US Large Cap				
Clase A Acum.	522.950	273,1098	222,1517	264,7336
Clase A Acum. EUR	369.167	246,4986	207,6549	232,6209
Clase A Acum. EUR Cubierta	143.298	297,8022	248,3404	305,3244
Clase A Acum. NOK	456	2.730,1352	2.150,2541	2.292,9810
Clase A Acum. PLN Cubierta	115.092	506,8890	407,7462	-
Clase A Dist.	24.009	241,9998	198,8617	239,9803
Clase A Dist. GBP	1.309	184,6326	160,1016	172,4303
Clase A1 Acum.	370.846	234,4698	192,1505	230,7009
Clase A1 Acum. EUR	12.284	211,6928	179,6696	202,7803
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	15.476	263,8793	221,6812	274,6048
Clase B Acum.	172.055	230,0278	188,2271	225,6501
Clase B Acum. EUR	104.680	208,1085	176,3646	198,7561
Clase B Acum. EUR Cubierta	96.547	269,0555	225,7091	279,1779
Clase C Acum.	2.364.515	334,1017	269,7475	319,0726
Clase C Acum. EUR	282.156	300,7789	251,4607	279,5926
Clase C Acum. EUR Cubierta	149.733	334,3552	276,7420	337,8441
Clase C Acum. GBP	17.505	144,5923	123,1915	130,0471
Clase C Acum. SEK Cubierta	546	2.223,8185	1.844,8020	2.259,8375
Clase C Dist.	31.027	286,9332	234,0192	280,3064
Clase CN Acum. EUR Cubierta	-	-	274,7663	336,0258
Clase I Acum.	1.436.963	409,6547	328,1608	385,1193
Clase IZ Acum.	1.124.146	337,6807	271,9891	320,9586
Clase S Acum.	2.762	342,9199	276,3766	326,3167
Clase S Dist.	773	308,3048	251,0072	300,1103
Clase X Acum.	20.708	371,2753	298,1574	350,7857
Clase X Acum. EUR	14.544	319,8087	265,9852	294,1736
Clase X Acum. GBP	15.416	208,7789	176,9332	185,7675
Clase X Acum. GBP Cubierta	100	104,4062	-	-
Clase X Dist. GBP AV	3.274.015	199,1676	170,5049	181,2690
Clase Y Acum.	1.003	370,3242	297,5578	350,2709
Clase Y Acum. EUR	9	319,8919	266,1020	294,3640
Clase Y Acum. GBP	2.710	208,2714	176,6021	185,5163
Clase Y Dist. GBP AV	9.731	198,6833	170,1844	181,0295
Clase Z Acum. EUR	208	301,7158	252,4669	280,9138
Total Patrimonio neto en USD		3.269.087.081	2.359.152.111	2.556.462.793

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF All China Equity				
Clase A Acum.	107.757	104,3348	126,3909	161,1313
Clase B Acum. EUR	79.141	105,9118	133,6766	161,1649
Clase C Acum.	1.630.103	108,9153	130,8889	165,5354
Clase C Acum. EUR	157.671	80,5888	100,3336	-
Clase C Acum. GBP	1.988	82,6732	104,8393	-
Clase E Acum.	199.583	110,4947	132,4586	167,0959
Clase I Acum.	1.174.743	115,1355	137,0169	171,5844
Clase I Acum. AUD	480.036	72,4502	86,0667	100,9049
Clase IZ Acum.	1.010.964	110,0282	131,9223	166,4481
Clase IZ Dist. AV	15	66,6421	81,3980	-
Clase IZ Dist. GBP AV	15	70,9378	91,4738	-
Clase X Acum.	257.940	110,2493	132,2113	166,8465
Clase X Acum. EUR	15	73,3873	91,1784	-
Clase X Dist. GBP	12	108,2564	139,6511	159,2925
Clase Y Acum.	325.962	109,9969	131,9972	166,6719
Clase Y Acum. EUR	62.622	114,0061	141,6877	168,1638
Clase Y Dist. GBP	54.996	107,9027	139,3346	159,0985
Total Patrimonio neto en USD		584.168.407	634.907.650	539.934.489
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser				
Clase A Acum.	63.163	140,9817	129,8693	144,8342
Clase A Acum. CHF	3.439	127,8585	129,5407	142,5330
Clase A Acum. EUR	48.370	170,3010	162,4685	170,3273
Clase A Dist.	613.492	68,6377	67,8105	81,1554
Clase A Dist. AUD	46.389	94,6064	93,3020	104,5412
Clase A Dist. AUD Cubierta	107.341	68,4002	68,4093	83,3187
Clase A Dist. CHF	58.611	62,2335	67,6220	79,8479
Clase A Dist. EUR	199.098	82,9055	84,8271	95,4346
Clase A Dist. EUR Cubierta	445.713	56,7497	57,6087	71,0723
Clase A Dist. SGD	275.711	72,0081	72,1846	86,8477
Clase A Dist. SGD Cubierta	425.550	66,7345	67,2328	81,2082
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	26.917	53,8732	54,9614	68,1579
Clase B Dist. EUR Cubierta	504.082	53,3516	54,4830	67,6252
Clase C Acum.	49.240	153,4078	140,1843	155,1066
Clase C Dist. EUR Cubierta	166	59,4452	59,8695	73,2977
Clase C Dist. QV	205.183	84,8724	83,0582	98,4884
Clase IZ Acum.	12	155,0640	141,4900	156,0988
Total Patrimonio neto en USD		211.954.896	216.485.838	255.335.664
Schroder ISF Asian Equity Impact *				
Clase A Acum.	15	97,2013	-	-
Clase B Acum. EUR Cubierta	100	95,1509	-	-
Clase C Acum.	1.213	97,5891	-	-
Clase E Acum.	15	97,9207	-	-
Clase I Acum.	100.015	98,4656	-	-
Clase IZ Acum.	15	97,7660	-	-
Total Patrimonio neto en USD		9.981.335	-	-

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Asian Equity Yield				
Clase A Acum.	7.284.056	36,5160	32,1996	39,1616
Clase A Acum. CHF	16.702	143,0054	138,6912	166,4275
Clase A Acum. EUR	113.255	186,2560	170,0973	194,4751
Clase A Dist.	7.415.585	19,1188	17,4074	21,8212
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	18.177	31,0915	28,6782	36,6389
Clase A Dist. GBP	131.396	15,4532	14,9016	16,7970
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	12.050	85,0645	78,9884	100,0420
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	17.425	309,7612	285,1758	364,5568
Clase A1 Acum.	771.154	33,3989	29,5986	36,1788
Clase A1 Dist.	459.006	17,0937	15,6413	19,7053
Clase B Acum.	415.998	32,4898	28,8211	35,2636
Clase C Acum.	5.366.260	40,9809	35,9390	43,4699
Clase C Acum. CHF	87.874	152,5890	147,1779	175,6381
Clase C Acum. EUR	62.588	198,7001	180,4740	205,2108
Clase C Dist.	829.176	22,3599	20,2466	25,2420
Clase I Acum.	4.661.971	52,4539	45,4379	54,2880
Clase IZ Acum.	292.849	41,4386	36,2540	43,7509
Clase S Acum.	75.311	43,0439	37,5610	45,2062
Clase S Dist.	355.245	31,7252	28,7107	35,6162
Clase U Acum.	30.156	34,6700	30,8771	37,9288
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	16.355	29,5454	27,5220	35,5113
Clase U Dist. MF	26.292	18,2013	16,7379	21,1917
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	34.634	294,2303	273,5566	353,1073
Total Patrimonio neto en USD		1.026.824.234	1.042.469.005	1.377.532.363
Schroder ISF Asian Smaller Companies				
Clase A Acum.	35.995	287,5325	250,2107	306,7507
Clase A1 Acum.	7.210	264,0986	230,9637	284,5711
Clase B Acum.	5.899	253,3384	221,7752	273,5251
Clase C Acum.	15.324	317,8384	275,0839	335,3251
Clase I Acum.	714.908	412,8893	352,9597	425,0880
Clase IZ Acum.	7	321,5007	277,4372	337,4180
Total Patrimonio neto en USD		313.798.738	259.234.991	367.522.416
Schroder ISF Asian Total Return				
Clase A Acum.	89.898	335,7625	296,5043	386,7649
Clase A Acum. EUR Cubierta	14.474	254,6420	230,9166	311,4598
Clase A Dist. GBP	1.799	382,1068	366,3745	439,3019
Clase A Dist. SGD	715.892	17,4148	16,0554	21,6868
Clase A1 Acum.	91.575	313,1036	277,8751	364,2794
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1.488	967,6620	851,3720	1.098,1590
Clase B Acum.	13.292	308,7113	274,2503	359,8869
Clase C Acum.	5.264.453	373,9773	328,4470	426,0793
Clase C Acum. EUR Cubierta	361.319	281,2599	253,6461	340,2410
Clase C Dist. GBP	3.644.094	407,3356	388,4021	463,1167
Clase I Acum.	561.175	457,6449	397,0088	508,7254
Clase S Acum.	78.102	392,6915	343,1693	442,9629
Clase S Dist.	262.207	316,2350	284,2958	377,9488
Clase S Dist. GBP	432.112	429,2848	407,2694	483,1602
Total Patrimonio neto en USD		4.653.275.399	4.378.863.179	6.597.440.679

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*				
Clase A Acum.	643.192	204,7114	220,0962	286,3088
Clase A Acum. EUR	297.935	185,1794	206,1951	252,1422
Clase A Acum. HKD	404	1.534,8960	1.647,1427	2.142,7855
Clase A Dist. EUR	1.695	146,3321	166,1095	206,6852
Clase A Dist. GBP	18.987	121,6468	140,7053	166,2058
Clase A1 Acum.	188.470	189,7032	204,9802	267,9787
Clase A1 Acum. EUR	55.040	171,5916	192,0210	235,9887
Clase B Acum.	36.640	182,7546	197,6679	258,6790
Clase B Acum. EUR	144.582	165,4287	185,3089	227,9673
Clase C Acum.	422.674	229,0247	244,8911	316,8165
Clase C Acum. CHF	1.461	112,1366	131,8662	168,3036
Clase C Acum. EUR	41.463	207,3570	229,6271	279,2653
Clase C Dist. AV	6	211,1899	230,3597	303,3602
Clase I Acum.	308.200	286,4859	302,5876	386,6653
Clase S Acum.	283	240,4310	255,8103	329,2926
Total Patrimonio neto en USD		470.106.919	556.596.303	805.262.578
Schroder ISF Changing Lifestyles				
Clase A Acum.	29.383	127,0599	105,0097	135,0780
Clase B Acum.	4.094	123,6917	102,8394	133,0832
Clase B Acum. EUR Cubierta	4.571	112,6537	96,1788	129,0601
Clase C Acum.	2.601	130,9141	107,3404	136,9781
Clase E Acum.	1.390	132,8001	108,4778	137,9125
Clase I Acum.	71.286	136,1535	110,5427	139,6873
Clase IZ Acum.	10	132,1810	108,1160	137,5760
Total Patrimonio neto en USD		15.041.109	12.025.998	16.166.251
Schroder ISF China A				
Clase A Acum.	2.493.127	112,8858	133,2809	191,8571
Clase A Acum. EUR Cubierta	31.138	54,8446	66,4109	98,4728
Clase A Acum. SGD	15	84,7705	-	-
Clase A1 Acum.	3.233	63,7818	75,6815	109,4886
Clase B Acum.	135.062	109,9750	130,6228	189,1679
Clase C Acum.	9.168.244	116,7388	137,0706	196,2344
Clase C Acum. EUR	266.491	81,7384	99,3948	133,7636
Clase C Acum. EUR Cubierta	9.358	55,7120	67,1060	98,9836
Clase C Acum. GBP	5.171	78,0113	96,6515	-
Clase E Acum.	223.960	120,3336	140,5843	200,2545
Clase I Acum.	2.698.265	125,8413	145,9566	206,3985
Clase IZ Acum.	14.417.017	117,9472	138,1743	197,3526
Clase IZ Acum. EUR	231.754	82,4198	99,9962	134,2426
Total Patrimonio neto en USD		3.481.893.510	3.955.792.707	5.867.306.977

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF China A All Cap				
Clase A Acum.	4.426	65,4426	73,2257	102,8087
Clase A Acum. HKD	117	99,7482	-	-
Clase A Acum. RMB	110	97,3895	-	-
Clase B Acum.	15	64,5987	72,7681	102,7513
Clase C Acum.	126	66,2889	73,7722	102,9693
Clase C Acum. EUR	15	69,1732	79,7182	104,6168
Clase C Acum. GBP	185	71,1685	83,5709	104,0996
Clase E Acum.	235.515	67,0119	74,2055	103,0730
Clase I Acum.	473.267	68,1143	74,8696	103,2419
Clase I Acum. EUR	15	71,1594	80,9659	104,8823
Clase I Acum. GBP	15	73,1771	84,8478	104,3632
Clase IZ Acum.	15	66,7353	74,0447	103,0440
Clase K1 Acum.	15	101,3227	-	-
Total Patrimonio neto en USD		48.343.525	66.843.982	60.725.556
Schroder ISF China Opportunities				
Clase A Acum.	1.287.668	317,6068	384,4891	483,7422
Clase A Acum. EUR	43.729	59,1050	74,1059	87,6744
Clase A Acum. HKD	17.502.369	13,7386	16,6012	20,8881
Clase A Acum. RMB Cubierta	753.075	5,2484	6,5659	8,3200
Clase A Acum. SGD Cubierta	5.532.214	9,1797	11,3468	14,4563
Clase A Dist. AV	532	58,0200	71,6938	91,4193
Clase A Dist. HKD	12.296	11,7448	14,4545	18,4183
Clase A1 Acum.	75.916	292,4811	355,8423	449,9420
Clase B Acum.	75.541	285,3934	347,5649	439,9173
Clase C Acum.	895.718	354,2710	426,5137	533,6855
Clase D Acum.	1.419	270,9452	331,2887	420,9939
Clase I Acum.	320.439	441,9000	525,5267	649,5028
Clase IZ Acum.	77.739	98,8382	118,3893	-
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	31	243,8741	306,0234	398,8952
Clase K1 Acum.	808.984	55,4826	66,6803	83,2793
Clase K1 Acum. CNH Cubierta	650	59,3593	73,6794	92,6158
Clase K1 Acum. EUR	2.963	64,9289	80,8231	94,8540
Clase K1 Acum. HKD	780	61,3958	73,6241	91,9347
Clase K1 Acum. SGD Cubierta	140	59,1199	72,5022	91,6517
Clase K1 Dist. AV	30.855	59,0583	72,4409	91,6487
Clase K1 Dist. GBP Cubierta AV	441	56,9713	70,7735	91,4276
Total Patrimonio neto en USD		1.039.384.285	1.536.502.418	1.549.401.335
Schroder ISF Circular Economy*				
Clase A Acum.	67	118,5068	-	-
Clase A Dist. AV	15	118,4333	-	-
Clase B Acum. EUR	15	113,0845	-	-
Clase C Acum.	15	118,6887	-	-
Clase C Acum. EUR	15	113,3584	-	-
Clase C Dist.	15	118,5933	-	-
Clase C Dist. EUR AV	15	113,2691	-	-
Clase E Acum.	15	118,7433	-	-
Clase I Acum.	50.134	118,8990	-	-
Clase IZ Acum.	15	118,7453	-	-
Total Patrimonio neto en USD		5.983.293	-	-

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Digital Infrastructure*				
Clase A Acum.	-	-	67,8858	100,6365
Clase A Dist. AV	-	-	66,6388	100,5247
Clase A1 Acum.	-	-	67,5049	100,5987
Clase B Acum. EUR Cubierta	-	-	65,0873	100,4032
Clase C Acum.	-	-	68,5262	100,7669
Clase C Dist. AV	-	-	67,2045	100,6327
Clase C Dist. GBP AV	-	-	99,9290	-
Clase E Acum.	-	-	68,7985	100,7893
Clase I Acum.	-	-	69,3076	100,9185
Clase I Dist. AV	-	-	68,0464	100,7807
Clase IZ Acum.	-	-	68,7413	100,8207
Total Patrimonio neto en USD			47.000.660	145.819.219
Schroder ISF Emerging Asia				
Clase A Acum.	11.775.723	45,8613	45,0495	57,1450
Clase A Acum. AUD Cubierta	29.715	55,1645	55,6047	72,3091
Clase A Acum. EUR	9.471.336	41,4765	42,1952	50,3154
Clase A Acum. GBP Cubierta	25.902	34,0061	33,8377	43,7672
Clase A Acum. HKD	7.025	343,9263	337,2193	427,7916
Clase A Acum. SGD Cubierta	33.742	57,5298	57,6552	73,9186
Clase A Dist. GBP	121.784	27,9096	29,5306	33,9855
Clase A1 Acum.	10.659.168	41,9658	41,4289	52,8158
Clase A1 Acum. EUR	250.893	37,9719	38,8228	46,5260
Clase B Acum.	343.328	40,6651	40,1847	51,2804
Clase B Acum. EUR	918.705	36,8269	37,6893	45,2126
Clase C Acum.	17.741.473	52,0203	50,8174	64,1083
Clase C Acum. EUR	4.242.053	46,9761	47,5282	56,3639
Clase C Acum. USD Cubierta BRL	54.333	114,4484	98,4621	-
Clase I Acum.	2.589.651	65,5674	63,2714	78,8421
Clase I Acum. EUR	3.195.503	59,3161	59,2805	69,4407
Clase IZ Acum.	28.239.639	61,1771	59,4785	74,6737
Clase IZ Acum. EUR	5.029.592	48,8727	49,2092	58,0766
Clase U Acum.	14.157	81,4656	80,8214	103,5504
Clase Z Acum. EUR	37.230	48,2077	48,6532	57,5533
Total Patrimonio neto en USD		5.022.671.017	5.320.188.139	6.767.757.115
Schroder ISF Emerging Europe				
Clase A Acum.	8.342.644	19,2626	13,8336	42,7807
Clase A Acum. NOK	127.931	218,3571	146,5904	431,5135
Clase A Dist.	1.022.612	12,6584	9,4532	30,3807
Clase A Dist. GBP	189.550	10,9772	8,3532	25,4853
Clase A1 Acum.	640.696	17,6515	12,7398	39,5955
Clase A1 Acum. USD	787.535	19,4289	13,5399	44,7644
Clase B Acum.	723.825	16,7009	12,0657	37,5379
Clase B Dist.	23.736	11,1443	8,3712	27,0695
Clase C Acum.	4.166.143	22,4182	16,0109	49,2411
Clase C Dist.	65.205	14,0625	10,4430	33,3667
Clase I Acum.	174.621	28,7226	20,2639	61,5394
Clase IZ Acum.	2.677.951	66,5446	47,3533	145,2453
Clase X9 Acum. - Side Pocket	3.123	56,8222	0,0240	-
Clase Y9 Acum. - Side Pocket	996.877	56,7676	0,0240	-
Total Patrimonio neto en EUR		550.335.010	243.487.639	1.069.184.407

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Emerging Markets				
Clase A Acum.	11.659.173	15,9278	14,8493	19,5180
Clase A Acum. AUD Cubierta	4.420	132,6347	126,7959	170,9484
Clase A Acum. CZK	2.607	352,8469	332,9118	423,3359
Clase A Acum. EUR	23.550.328	14,3757	13,8805	17,1514
Clase A Acum. EUR Cubierta	820.393	10,2081	9,7747	13,2734
Clase A Acum. SEK	118	157,2563	152,0028	173,1606
Clase A Dist.	1.056.858	12,0983	11,5345	15,5228
Clase A1 Acum.	3.053.397	14,3375	13,4334	17,7457
Clase A1 Acum. EUR	5.205.509	12,9685	12,5841	15,6269
Clase B Acum.	565.031	13,5221	12,6820	16,7694
Clase B Acum. EUR	2.350.309	12,2166	11,8668	14,7508
Clase C Acum.	26.080.243	19,0186	17,5898	22,9362
Clase C Acum. AUD	2.587	28,0410	25,8649	31,5654
Clase C Acum. EUR	9.133.990	17,2456	16,5196	20,2493
Clase C Acum. EUR Cubierta	731.741	10,7035	10,1672	13,7006
Clase C Dist.	1.046.404	13,2351	12,5171	16,7101
Clase I Acum.	53.036.484	24,5130	22,4504	28,9883
Clase I Acum. EUR	35.806.699	22,1314	20,9922	25,4804
Clase I Acum. EUR Cubierta	609.653	104,6377	98,3905	-
Clase S Acum.	5.608	19,6614	18,1394	23,5936
Clase S Dist.	287.182	16,1389	15,2240	20,2725
Clase X Acum.	20.305.800	21,5653	19,9845	26,1103
Clase X1 Acum. GBP	1.822.284	17,1327	16,7130	19,4376
Clase X2 Acum.	15.995.016	22,0444	20,3410	26,4623
Clase X2 Acum. EUR Cubierta	13.436	10,8173	10,2568	13,8018
Clase X3 Acum.	5.133.327	22,1846	20,4419	26,5495
Clase X3 Acum. EUR	2.831.147	17,5295	16,7284	20,4240
Clase X3 Acum. GBP	14.305.527	17,3763	16,8967	19,5835
Total Patrimonio neto en USD		4.998.992.118	4.230.399.164	5.589.125.325
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha				
Clase A Acum.	63.659	114,0003	104,4182	131,4678
Clase C Acum.	104.187	117,8265	107,3499	134,4173
Clase C Acum. GBP	15	91,1960	87,6537	97,8915
Clase E Acum.	389.882	122,7716	111,1778	138,3786
Clase I Acum.	1.490.067	126,9082	114,1922	141,2366
Clase IZ Acum.	15	119,0423	108,2122	135,2122
Clase X Acum.	349.372	105,2289	-	-
Total Patrimonio neto en USD		293.268.940	187.761.204	220.757.794

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact				
Clase A Acum.	99	84,4572	86,4467	95,2780
Clase B Acum.	15	82,6840	85,1853	94,9533
Clase B Acum. EUR	15	88,4388	94,3636	98,8297
Clase C Acum.	15	84,8773	86,5127	95,4293
Clase C Acum. EUR	2.127	90,9219	95,9308	99,3460
Clase C Acum. GBP	15	89,6986	96,4223	94,7997
Clase E Acum.	2.515	86,1335	87,3056	95,6824
Clase E Acum. EUR	1.815	92,1262	96,7038	99,6426
Clase E Acum. GBP	15	90,8103	97,1026	94,9429
Clase I Acum.	650.819	87,7115	88,2564	96,0209
Clase I Acum. EUR	15	93,8093	97,7432	99,9733
Clase IZ Acum.	3.296	85,4588	86,8887	95,5653
Total Patrimonio neto en USD		57.998.459	46.193.463	43.069.597
Schroder ISF Emerging Markets Value				
Clase A Acum.	3.738	158,6880	137,0587	150,8290
Clase B Acum.	15	155,9233	135,4427	149,7867
Clase C Acum.	14.473	162,9100	139,5881	152,4050
Clase C Acum. GBP Cubierta	251.655	156,6275	135,8106	150,9317
Clase C Dist. AV	16	103,8910	93,9994	-
Clase E Acum.	176.580	111,8983	95,5213	103,8892
Clase E Dist. AV	16	104,4927	94,3202	-
Clase I Acum.	101.486	168,1382	142,6610	154,2168
Clase I Acum. GBP Cubierta	100	161,6581	138,7954	152,7988
Clase IZ Acum.	108.056	164,1398	140,3126	152,8186
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	100	157,7980	136,4685	151,3695
Clase S Acum.	15	165,3753	140,9887	153,1880
Clase S Acum. GBP Cubierta	100	158,5112	136,9141	151,6458
Total Patrimonio neto en USD		107.716.064	55.995.297	51.274.183
Schroder ISF European Dividend Maximiser				
Clase A Acum.	96.981	99,8945	91,5661	105,0979
Clase A Dist.	3.103.846	29,2857	28,8141	35,5190
Clase A Dist. SGD Cubierta	9.125	80,3832	78,5013	94,6779
Clase A Dist. USD Cubierta	225.886	57,2096	55,0299	65,8807
Clase A1 Acum.	34.408	92,5480	85,2558	98,3475
Clase A1 Dist.	815.192	27,1556	26,8518	33,2660
Clase B Acum.	133.075	90,5997	83,5442	96,4686
Clase B Dist.	2.101.047	26,5812	26,3102	32,6276
Clase C Acum.	42.384	112,1194	101,9562	116,0915
Clase C Dist.	201.493	32,8866	32,0997	39,2533
Clase C Dist. MF	1.962	32,9568	32,1461	39,2819
Clase IZ Acum.	13	113,3658	102,8518	116,8222
Clase Z Acum.	1.223	113,2438	102,9785	117,2559
Clase Z Dist.	8.299	34,6035	33,7758	41,3003
Total Patrimonio neto en EUR		217.879.371	235.728.158	320.218.191

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF European Innovators				
Clase A Acum.	20.529	189,3748	161,6180	232,0230
Clase A Dist.	1.903	174,5009	150,8286	219,2174
Clase A Dist. GBP	84	154,1092	135,7343	186,7660
Clase B Acum.	1.251	103,4595	88,8285	128,2633
Clase C Acum.	13.319	206,3117	174,6719	248,7605
Clase C Dist.	3.588	190,2653	163,1393	235,2056
Clase C Dist. GBP	1.329	160,9330	140,5969	191,9605
Clase C Dist. GBP Cubierta	920	168,9513	142,9162	203,7993
Clase E Acum.	20.755	230,9988	194,6026	275,7639
Clase E Acum. GBP	11	181,2951	155,4832	208,5304
Clase I Acum.	33.985	240,3462	201,5046	284,1678
Clase IZ Acum.	9	207,0220	174,8955	248,5380
Clase S Dist.	1.713	193,0064	164,9204	237,1015
Clase S Dist. GBP	1.843	164,3182	143,0230	194,5342
Clase Z Acum.	225	208,1126	176,2055	250,9492
Clase Z Acum. GBP	11	175,0817	150,9169	203,5149
Total Patrimonio neto en EUR		21.915.110	28.206.302	39.401.893
Schroder ISF European Smaller Companies				
Clase A Acum.	539.318	39,1188	36,4797	49,7315
Clase A Acum. USD Cubierta	36.965	60,3609	55,0181	72,6563
Clase A Dist.	35.940	30,6819	29,3332	40,8475
Clase A1 Acum.	372.369	35,3768	33,1555	45,4274
Clase A1 Acum. USD	302.489	39,0447	35,3331	51,2900
Clase B Acum.	445.071	32,6852	30,6631	42,0542
Clase B Dist.	13.683	26,3543	25,3492	35,5151
Clase C Acum.	25.468	47,1367	43,6076	58,9745
Clase C Dist.	4.632	33,9455	32,1918	44,4646
Clase IZ Acum.	37	47,7020	44,0133	59,3556
Clase S Acum.	963	48,9284	45,1524	60,9090
Clase Z Acum.	97.907	47,7659	44,1901	59,7628
Total Patrimonio neto en EUR		69.071.457	69.566.273	103.284.726

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF European Special Situations				
Clase A Acum.	638.992	246,2192	210,0365	295,0622
Clase A Acum. GBP	5.043	237,0995	206,0927	274,1827
Clase A Acum. USD	195	94,9651	78,2488	-
Clase A Dist. GBP	1.008	199,2319	176,1162	238,3473
Clase A Dist. USD AV	15	91,8640	76,9680	-
Clase A1 Acum.	44.620	226,0671	193,8113	273,6382
Clase B Acum.	104.075	220,7659	189,4527	267,7544
Clase C Acum.	397.605	271,0811	229,4071	319,6931
Clase C Acum. GBP	1.147	254,4773	219,4439	289,6125
Clase C Acum. USD	14.959	248,2816	202,8834	299,5574
Clase C Dist.	28.016	209,5884	180,3602	255,6663
Clase C Dist. GBP	394	210,6262	184,6647	247,8998
Clase I Acum.	382.258	355,1981	297,6622	410,7694
Clase IZ Acum.	1	277,8649	234,4158	325,9149
Clase IZ Acum. USD	15	97,0227	79,0348	-
Clase IZ Dist. AV	15	96,3637	82,7287	-
Clase K1 Acum.	11.643	275,2273	232,4989	323,4286
Clase K1 Acum. USD	15	96,9519	79,0099	-
Clase K1 Dist. AV	15	96,2805	82,6900	-
Clase S Acum.	48	279,5946	236,0486	328,1662
Clase S Dist.	4.308	234,9346	201,6634	285,1470
Clase X Acum. GBP Cubierta	100	109,8032	-	-
Clase Z Acum.	1.316	272,4580	230,5738	321,3338
Clase Z Acum. GBP	9	255,1923	220,0090	290,3591
Total Patrimonio neto en EUR		449.855.613	416.216.152	924.282.606
Schroder ISF European Sustainable Equity				
Clase A Acum.	175.555	143,6077	132,0077	154,7497
Clase A Acum. USD	2.300	131,2901	116,5022	-
Clase A Acum. USD Cubierta	7.048	114,0727	102,6049	116,9232
Clase A Dist. AV	10.565	112,6362	106,6511	-
Clase A Dist. GBP AV	662	112,5436	108,5756	-
Clase A Dist. SV	25.299	100,0154	94,6904	113,9580
Clase A Dist. USD SV	1.743	92,4568	84,5205	107,7676
Clase A1 Acum.	40.028	106,2918	98,1930	115,6873
Clase A1 Acum. USD Cubierta	10.866	112,5475	101,7260	116,4917
Clase B Acum.	66.135	139,7825	129,2613	152,4419
Clase C Acum.	19.345	148,6659	135,7350	158,0468
Clase C Acum. USD	477	132,3127	116,6402	-
Clase C Dist. AV	7.953	113,5283	106,7683	-
Clase C Dist. GBP SV	2.911	103,4333	99,1104	112,1910
Clase C Dist. SV	16.758	101,9274	95,8462	114,5685
Clase C Dist. USD SV	5.435	94,2077	85,5310	108,3289
Clase I Acum.	753.742	155,1593	140,4604	162,1500
Clase IZ Acum.	28	150,6178	137,1793	159,2947
Clase S Dist. SV	20.318	102,6220	96,2660	114,7869
Clase X Dist. GBP	18.807	99,5388	94,9974	106,9460
Clase Z Acum.	856	117,1034	106,9153	-
Clase Z Dist. GBP AV	53	113,4931	108,7070	-
Total Patrimonio neto en EUR		172.425.023	70.340.166	126.700.908

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF European Sustainable Value *				
Clase A Acum.	-	-	20,9658	23,2678
Clase A Dist.	-	-	10,1948	11,8415
Clase A Dist. GBP	-	-	9,4302	10,3919
Clase A Dist. RMB Cubierta	-	-	115,1973	130,5739
Clase A Dist. SGD Cubierta	-	-	26,0698	29,5706
Clase A Dist. USD Cubierta	-	-	21,0106	23,6646
Clase A1 Acum.	-	-	18,8528	21,0277
Clase A1 Acum. USD Cubierta	-	-	29,4825	31,9720
Clase A1 Dist.	-	-	10,1192	11,8128
Clase A1 Dist. USD Cubierta	-	-	20,5758	23,2928
Clase B Acum.	-	-	17,6709	19,7291
Clase B Dist.	-	-	8,9121	10,4142
Clase C Acum.	-	-	25,8342	28,4427
Clase C Dist.	-	-	11,9982	13,8178
Clase IZ Acum.	-	-	26,0678	28,6272
Clase Z Acum.	-	-	26,1348	28,7506
Clase Z Dist.	-	-	12,1391	13,9868
Total Patrimonio neto en EUR	-	-	67.122.032	92.702.664
Schroder ISF European Value				
Clase A Acum.	1.133.582	81,6895	71,7825	73,0714
Clase A Acum. SGD Cubierta	104.132	136,1641	118,8693	118,3727
Clase A Acum. USD	31.687	93,2513	79,1178	85,6810
Clase A Dist.	139.923	54,3425	49,4679	52,4049
Clase A1 Acum.	82.324	74,8484	66,0995	67,6237
Clase B Acum.	192.035	72,3914	63,9932	65,5340
Clase C Acum.	1.506.629	93,6517	81,6393	82,4470
Clase C Dist.	4.288	59,1978	53,4677	56,1819
Clase I Acum.	2.192.907	125,0495	107,9468	107,9504
Clase IZ Acum.	14.227	93,2791	81,8328	82,3783
Clase Z Acum.	49	94,6741	82,4920	83,2457
Total Patrimonio neto en EUR	-	549.560.032	445.774.295	353.843.436
Schroder ISF Frontier Markets Equity				
Clase A Acum.	840.009	209,8142	167,8091	193,8141
Clase A Acum. EUR	46.869	113,4175	93,9476	-
Clase A Acum. NOK	1.495	2.024,1152	1.567,6128	1.620,9464
Clase A Acum. SEK	54.480	1.997,3332	1.657,0975	1.659,8063
Clase A Acum. SGD	47.850	108,2828	87,8759	-
Clase A Dist.	31.828	147,6214	123,4359	147,6495
Clase A1 Acum.	83.037	197,3318	158,6123	183,9873
Clase A1 Acum. EUR	2.946	112,3308	93,5106	-
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	32.702	595,5143	472,9202	535,0679
Clase B Acum.	173.811	195,2139	157,0664	182,5594
Clase B Acum. EUR	8.839	112,1006	93,4114	-
Clase C Acum.	206.062	225,0155	178,9856	205,5914
Clase C Acum. EUR	575.869	224,9718	185,3311	200,2006
Clase C Acum. GBP	33.659	224,5065	188,4557	193,2738
Clase I Acum.	80.082	277,3429	217,9036	247,3533
Total Patrimonio neto en USD	-	479.943.614	370.042.442	455.709.416

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Cities				
Clase A Acum.	321.551	179,6785	164,2414	231,5827
Clase A Acum. EUR	90.709	193,1843	182,8866	242,4158
Clase A Acum. EUR Cubierta	246.844	136,9181	128,5701	187,4819
Clase A Acum. HKD	15	97,0123	88,7239	125,2287
Clase A Dist. EUR	48.808	148,5512	144,5764	196,8771
Clase A1 Acum.	39.348	165,5021	152,0412	215,4524
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	20.905	126,0990	119,0124	174,4350
Clase B Acum.	91.028	161,3424	148,3646	210,4499
Clase B Acum. EUR Cubierta	67.340	122,9364	116,1428	170,4052
Clase C Acum.	419.144	203,8695	184,8761	258,6107
Clase C Acum. CHF	250	145,9390	145,2484	199,9873
Clase C Acum. EUR	129.722	166,4875	156,0801	204,8905
Clase C Acum. EUR Cubierta	77.266	154,8334	144,2796	208,7568
Clase C Acum. GBP Cubierta	4.888	82,3045	75,6100	-
Clase C Acum. USD Cubierta	-	-	85,1684	104,7128
Clase C Dist.	102.876	146,9871	136,9015	196,8907
Clase C Dist. GBP Cubierta	103	96,9970	91,5962	-
Clase C Dist. GBP SV	2.762	98,2242	-	-
Clase I Acum.	1.384.662	251,8196	226,1305	313,2245
Clase IZ Acum.	83.434	205,8647	186,2512	259,9630
Clase X Dist.	13	152,3562	141,4327	202,8948
Clase Z Acum. EUR Cubierta	12.430	156,7741	146,0732	211,3317
Clase Z Dist. EUR	43.597	163,8205	158,1641	213,6481
Total Patrimonio neto en USD		670.240.273	667.918.989	909.726.345
Schroder ISF Global Climate Change Equity				
Clase A Acum.	28.769.612	22,7678	20,4453	27,2581
Clase A Acum. EUR	15.163.003	27,8083	25,8621	32,4125
Clase A Acum. EUR Cubierta	12.436.859	18,0047	16,6280	23,0201
Clase A Acum. HKD	52.156	8,8798	7,9598	10,6072
Clase A Acum. SGD	3.069.668	20,3799	18,5698	24,8888
Clase A1 Acum.	3.567.275	21,0773	19,0219	25,4875
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	951.341	16,7060	15,5048	21,5709
Clase B Acum.	8.354.971	21,0910	19,0532	25,5549
Clase B Acum. EUR	345.831	25,1822	23,5604	29,7057
Clase B Acum. EUR Cubierta	4.570.794	16,3480	15,1877	21,1518
Clase C Acum.	8.912.064	25,4842	22,7027	30,0264
Clase C Acum. EUR	23.731.878	31,0650	28,6619	35,6354
Clase C Acum. EUR Cubierta	534.509	8,3534	7,6519	10,5129
Clase C Dist.	232.727	29,5082	26,7251	35,9599
Clase I Acum.	6.997.817	30,9124	27,2702	35,7159
Clase IZ Acum.	22.260.689	11,8328	10,5170	13,8777
Clase IZ Acum. GBP	244.973	49,0037	45,9623	54,1235
Clase Z Acum.	757.700	25,5425	22,7549	30,0953
Clase Z Acum. EUR	1.811.081	31,4472	29,0139	36,0736
Clase Z Acum. EUR Cubierta	70.998	18,8730	17,2905	23,7456
Clase Z Dist. GBP	44.782	42,1931	40,3276	48,4241
Total Patrimonio neto en USD		3.411.753.702	3.291.403.181	5.115.271.482

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Climate Leaders				
Clase A Acum.	2.660	101,4643	80,4261	107,5453
Clase A Acum. EUR Cubierta	409	94,9313	77,2727	107,1758
Clase A CO Acum.	15	110,7647	-	-
Clase B Acum.	724	95,8506	76,4258	102,7527
Clase B Acum. EUR Cubierta	1.187	89,6787	73,4226	102,4429
Clase C Acum.	353	103,3791	81,2851	107,7633
Clase C Acum. EUR Cubierta	288	96,5278	78,0885	107,4286
Clase C CO Acum.	15	111,3000	-	-
Clase E Acum.	15	104,3100	81,6707	107,8240
Clase E Acum. EUR Cubierta	100	97,4370	78,3868	107,4598
Clase E Acum. GBP Cubierta	100	100,3865	79,5559	107,6466
Clase I Acum.	401.303	105,6631	82,2685	107,9965
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	98,8438	79,0023	107,6194
Clase IZ Acum.	15	104,0200	81,5713	107,8333
Total Patrimonio neto en USD		43.010.811	36.663.261	63.844.649
Schroder ISF Global Disruption				
Clase A Acum.	170.123	195,6388	151,7418	214,7232
Clase A Acum. EUR	15	111,2843	-	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	20.522	121,2157	96,4930	141,5800
Clase A Acum. SGD	20	95,7873	75,3713	107,2513
Clase A Dist. EUR QV	15	110,7600	-	-
Clase A1 Acum.	4.545	110,3729	86,0332	122,3473
Clase B Acum.	27.753	192,7850	150,0806	213,1536
Clase B Acum. EUR Cubierta	61.884	155,5821	124,3053	183,0675
Clase C Acum.	890.557	203,6392	156,6958	219,9783
Clase C Acum. EUR Cubierta	23.505	125,3340	98,7963	143,5814
Clase C Acum. GBP	12.511	135,8292	110,2996	138,1717
Clase C Dist. GBP AV	19	132,4017	108,3426	136,8324
Clase E Acum.	5.013	207,2194	158,8539	222,1623
Clase F Acum. SGD	21	121,9646	95,7467	-
Clase I Acum.	1.179.886	214,0741	163,1148	226,7386
Clase IZ Acum.	42.901	206,3439	158,4021	221,8093
Clase U Acum.	41.180	95,0687	74,4756	106,4560
Clase X Acum.	752.492	101,7777	78,0876	109,3004
Total Patrimonio neto en USD		582.279.076	369.779.197	701.236.895

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Dividend Maximiser				
Clase A Acum.	1.568.841	14,0517	12,2226	13,1457
Clase A Acum. EUR Cubierta	521.866	14,7957	13,2090	14,6986
Clase A Acum. SGD	131.131	13,1642	11,6190	12,5628
Clase A Dist.	46.243.387	4,0401	3,7719	4,3561
Clase A Dist. AUD Cubierta	5.765.899	6,5417	6,1668	7,2435
Clase A Dist. EUR Cubierta	7.576.216	6,6272	6,3490	7,5844
Clase A Dist. RMB Cubierta	4.050.039	39,8290	37,3679	43,4268
Clase A Dist. SGD	8.587.110	3,8631	3,6596	4,2488
Clase A1 Acum.	630.605	13,0023	11,3663	12,2857
Clase A1 Dist.	14.499.560	3,7429	3,5118	4,0761
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	3.599.434	6,2430	6,0110	7,2160
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	1.148.120	16,4153	15,2569	17,4461
Clase AX Dist.	24.181.982	4,0552	3,7835	4,3675
Clase B Acum.	807.265	12,7108	11,1227	12,0345
Clase B Dist.	12.161.528	3,7555	3,5272	4,0980
Clase B Dist. EUR Cubierta	8.010.821	6,1589	5,9360	7,1347
Clase C Acum.	1.912.236	15,7760	13,6131	14,5244
Clase C Acum. EUR Cubierta	742	15,5307	13,7569	15,1879
Clase C Dist.	2.595.343	4,5518	4,2158	4,8298
Clase C Dist. EUR Cubierta	267.762	9,9821	9,4866	11,2433
Clase C Dist. GBP	8.241.754	3,6092	3,5277	3,6068
Clase CX Dist.	7.661.952	4,5889	4,2475	4,8641
Clase IZ Acum.	131	15,9617	13,7337	14,6157
Clase J Dist. JPY	44.537.575	897,5639	805,2893	844,0766
Clase Z Dist. GBP	841.023	3,8347	3,7480	3,8320
Total Patrimonio neto en USD		1.052.056.731	1.125.998.499	1.444.881.565
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities				
Clase A Acum.	6.726.048	18,9355	17,3400	22,0169
Clase A Acum. EUR	4.736.843	22,1364	20,9946	25,0588
Clase A Acum. HKD	2.111	153,4438	140,2808	178,1483
Clase A Acum. SGD	769.007	16,4918	15,3239	19,5601
Clase A Dist.	257.125	15,0958	14,1623	18,3529
Clase A1 Acum.	1.497.582	17,5261	16,1291	20,5823
Clase A1 Acum. EUR	317.209	20,5039	19,5427	23,4430
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1.704.564	67,9624	62,1401	78,0879
Clase B Acum.	306.493	17,0909	15,7445	20,1113
Clase B Acum. EUR	1.091.311	19,9684	19,0515	22,8765
Clase C Acum.	30.566.809	20,9932	19,1193	24,1435
Clase C Acum. EUR	7.690.485	24,4823	23,0931	27,4114
Clase C Acum. GBP	8.493	102,9834	98,9752	-
Clase D Acum.	12.253	16,0966	14,8877	19,0931
Clase D Acum. EUR	13.057	18,7759	17,9852	21,6828
Clase I Acum.	15.062.899	25,8981	23,2978	29,0599
Clase IZ Acum.	12.426.896	21,2039	19,2659	24,2721
Clase X Acum.	78	21,4642	19,4283	24,3947
Total Patrimonio neto en USD		1.853.893.089	1.492.053.419	1.961.510.535

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies				
Clase A Acum.	15.637	176,2090	150,8072	181,4411
Clase B Acum.	2.448	168,6778	145,2265	175,7897
Clase C Acum.	257.317	185,4539	157,8511	188,8706
Clase C Acum. EUR	52.311	166,9383	147,1563	165,5170
Clase I Acum.	482.271	212,1376	178,3509	210,7907
Clase IZ Acum.	12	187,7187	159,3048	190,0966
Total Patrimonio neto en USD		162.848.745	136.860.642	176.168.599
Schroder ISF Global Energy				
Clase A Acum.	6.088.379	18,9482	16,2796	12,2647
Clase A Acum. CHF	13.054	21,4537	20,2722	15,0679
Clase A Acum. EUR	2.574.647	17,1591	15,2685	10,8134
Clase A Acum. EUR Cubierta	925.880	10,7299	9,4938	7,3900
Clase A Dist. EUR	241.021	13,4439	12,3699	9,0113
Clase A Dist. GBP	34.529	11,5525	10,8311	7,4895
Clase A1 Acum.	4.512.690	17,4868	15,0989	11,4315
Clase A1 Acum. EUR	293.152	15,7362	14,0716	10,0155
Clase B Acum.	856.845	17,0647	14,7492	11,1785
Clase C Acum.	1.432.651	21,1044	18,0334	13,5102
Clase C Acum. CHF	34.759	22,4601	21,1097	15,6057
Clase C Acum. EUR	2.652.923	19,2856	17,0661	12,0212
Clase C Dist.	3.214	16,5443	14,6243	11,2697
Clase C Dist. GBP	2.182.011	13,1265	12,2385	8,4171
Clase I Acum.	1.899.955	26,2093	22,1215	16,3731
Clase IZ Acum.	1.951.669	21,3389	18,1911	13,5963
Clase Z Acum. EUR	276.415	19,7868	17,4681	12,2691
Clase Z Dist. GBP	993.013	13,5778	12,6276	8,6618
Total Patrimonio neto en USD		517.041.424	461.744.301	416.385.447

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Energy Transition				
Clase A Acum.	2.008.905	172,4874	191,7505	203,8381
Clase A Acum. CHF Cubierta	33.308	150,5810	175,7890	193,9268
Clase A Acum. CZK Cubierta	244	2.382,1482	2.641,8253	-
Clase A Acum. EUR	716.666	83,8534	96,5502	96,4952
Clase A Acum. EUR Cubierta	676.217	153,4378	175,7945	194,5908
Clase A Acum. SGD Cubierta	55.650	76,4103	86,7587	93,5152
Clase A Dist. EUR QV	104.891	81,4432	95,2209	96,3678
Clase A1 Acum.	38.779	132,8230	148,3916	158,5333
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	225.995	445,9391	497,0255	529,2729
Clase B Acum.	210.874	168,4523	188,3899	201,4687
Clase B Acum. EUR Cubierta	203.632	149,8823	172,7525	192,3640
Clase C Acum.	2.214.629	178,6975	197,0767	207,8389
Clase C Acum. CHF Cubierta	122.952	156,0372	180,7530	197,8073
Clase C Acum. EUR	206.011	92,6967	105,8725	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	379.142	158,9783	180,7106	198,4294
Clase C Acum. GBP Cubierta	544.717	131,9902	147,8314	160,1253
Clase C Dist. GBP	277.600	104,8927	123,9105	118,0859
Clase E Acum.	336.329	181,7820	199,7273	209,8384
Clase E Acum. CHF Cubierta	192	158,7255	183,1433	199,6791
Clase E Acum. EUR Cubierta	35.698	161,6666	183,0702	200,2805
Clase E Acum. GBP Cubierta	73.397	134,2155	149,7629	161,6188
Clase E Dist. GBP	27.561	106,2650	125,0536	118,7284
Clase I Acum.	482.361	186,7817	203,9810	213,0132
Clase I Acum. NOK Cubierta	1.543.655	88,1681	-	-
Clase IZ Acum.	458.471	180,6397	198,7493	209,1089
Clase IZ Acum. EUR	516.593	87,1626	-	-
Clase U Acum.	316	87,2684	97,9320	-
Clase Y Dist. EUR AV	2	1.710,7210	1.973,9154	1.965,4238
Clase Z Acum. EUR	5.155	82,7830	94,5536	-
Clase Z Dist. EUR QV	65.790	81,4756	94,5006	-
Total Patrimonio neto en USD		1.607.329.942	1.804.946.092	1.613.552.893

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Equity Yield				
Clase A Acum.	190.236	236,2151	204,2961	220,5570
Clase A Acum. EUR	166.074	213,7536	191,4625	194,2923
Clase A Dist.	243.133	127,8823	114,2062	127,0831
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	547	159,9924	143,9676	162,6862
Clase A Dist. GBP	34.843	109,4111	103,6841	103,6439
Clase A Dist. HKD	14.108	973,7901	868,0317	965,9849
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	2.802	1.575,9308	1.418,1026	1.609,2753
Clase A1 Acum.	93.570	217,5485	189,0941	205,1673
Clase A1 Acum. EUR	20.300	197,0763	177,4058	180,9440
Clase A1 Dist.	65.598	119,9098	107,6222	120,3576
Clase B Acum.	9.164	211,5328	184,0223	199,8616
Clase B Acum. EUR	35.233	191,4869	172,5413	176,1585
Clase C Acum.	142.690	269,3525	231,1107	247,5157
Clase C Acum. EUR	61.544	243,8032	216,6422	218,0866
Clase C Dist.	70.755	143,5965	127,3033	140,5472
Clase C Dist. EUR QV	16.887	105,3264	97,2559	-
Clase I Acum.	112.029	332,8519	282,8011	299,9303
Clase I Acum. EUR	2.335	301,2211	265,0528	264,2571
Clase IZ Acum.	8	272,6881	233,2285	249,0720
Clase S Dist. GBP QV	16	113,3482	105,9660	104,4872
Clase U Acum.	9.974	227,0177	197,8449	215,2445
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	7.278	152,6176	138,7652	158,2869
Clase U Dist. MF	35.827	122,8930	110,6020	124,0212
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	18.023	1.500,0327	1.362,8165	1.562,2033
Clase Z Acum. EUR	183	246,2277	218,7993	220,2705
Total Patrimonio neto en USD		278.352.189	272.739.191	412.203.532
Schroder ISF Global Gold				
Clase A Acum.	586.607	118,1880	104,0471	118,4775
Clase A Acum. CHF Cubierta	1.407	91,0790	84,4941	100,4131
Clase A Acum. EUR Cubierta	207.264	95,3505	86,7165	102,5552
Clase A Acum. HKD	15	84,5954	74,7804	85,1790
Clase A Acum. PLN Cubierta	689.304	440,0427	387,7042	435,5283
Clase A Acum. RMB Cubierta	894	762,6789	695,0751	794,9940
Clase A Acum. SGD Cubierta	132.081	151,0589	136,1972	157,1712
Clase A Dist.	7.774	107,2941	96,2099	111,5826
Clase A Dist. GBP Cubierta	15.862	64,6061	59,0419	70,6874
Clase A1 Acum.	281.648	113,8231	100,7055	115,2476
Clase C Acum.	402.722	125,5127	109,6258	123,8337
Clase C Acum. CHF Cubierta	1.943	96,7843	89,0658	105,0047
Clase C Acum. EUR Cubierta	222.768	101,2013	91,2811	107,1571
Clase C Acum. GBP Cubierta	100	102,9460	91,6779	-
Clase C Dist.	19	114,3243	101,6319	116,8455
Clase C Dist. GBP Cubierta	1.085.829	68,4641	62,0729	73,6800
Clase I Acum.	754.179	135,1128	116,8535	130,7181
Clase I Acum. EUR Cubierta	3.753	109,1103	97,4619	113,3040
Clase IZ Acum.	14	126,9905	110,5875	124,5699
Clase S Acum.	18	128,3885	111,6082	125,5797
Clase U Acum.	36.408	112,2293	99,7841	114,7589
Total Patrimonio neto en USD		494.526.858	343.650.539	337.224.934

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Recovery				
Clase A Acum.	42.013	174,4085	146,8219	163,4184
Clase A Acum. EUR Cubierta	162	106,0291	-	-
Clase A Acum. GBP Cubierta	2.131	149,9222	127,7557	145,7051
Clase B Acum.	15.773	164,0244	138,9074	155,5471
Clase C Acum.	770.565	189,9254	158,4535	174,7861
Clase C Acum. EUR	109.162	113,0830	97,7131	101,3498
Clase C Acum. GBP	64.103	244,7228	215,4661	212,1099
Clase C Acum. GBP Cubierta	47.132	163,2118	137,8435	155,8219
Clase C Dist.	155.360	146,1146	125,4242	143,0577
Clase E Acum.	12.439	196,9480	163,8631	180,2695
Clase E Acum. GBP Cubierta	100	169,2925	142,5874	160,7263
Clase I Acum.	27.927	209,6631	173,3823	189,5913
Clase IZ Acum.	12	191,8552	159,6761	175,8338
Clase S Dist. GBP AV	16	116,9410	105,3248	106,6454
Clase X Acum.	489.765	117,1617	97,5979	107,5037
Clase X Dist.	196.093	156,7628	134,3866	153,1021
Clase X1 Acum.	235.020	123,9677	103,1231	113,4314
Clase Y Acum. NOK	3.045.242	1.211,0449	975,1264	-
Total Patrimonio neto en USD		710.820.512	565.128.890	729.471.227
Schroder ISF Global Smaller Companies				
Clase A Acum.	115.734	264,8413	240,1786	308,4247
Clase A Dist.	3.202	231,3111	212,2955	275,8612
Clase A1 Acum.	19.870	244,0556	222,4345	287,0650
Clase A1 Acum. EUR	18.965	222,8795	210,3770	255,2267
Clase B Acum.	12.856	237,5103	216,6825	279,9246
Clase C Acum.	6.597	292,8165	264,0991	337,2765
Clase I Acum.	618.812	369,1583	328,8799	414,8839
Clase IZ Acum.	7	296,3723	266,5669	339,5167
Clase Z Acum. EUR	2.334	245,0750	228,3673	273,4753
Total Patrimonio neto en USD		274.970.542	277.872.543	323.294.206

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water				
Clase A Acum.	1.017.866	99,6960	92,9200	102,0154
Clase A Acum. CZK Cubierta	164	2.640,8050	2.445,5488	-
Clase A Acum. EUR	43.335	101,2730	97,7462	100,8819
Clase A Acum. EUR Cubierta	2.255	99,8449	95,6261	-
Clase A Acum. GBP Cubierta	561	101,7409	96,0192	-
Clase A Acum. PLN Cubierta	5.469	435,4514	402,4666	-
Clase A Acum. SGD Cubierta	2.784	142,5293	135,3731	-
Clase A Dist. EUR	4.288	95,7929	95,3641	100,8543
Clase A1 Acum.	1.830	98,6661	92,3965	101,9227
Clase B Acum.	12.357	98,4152	92,2745	101,8953
Clase C Acum.	185.287	101,5200	93,8633	102,2048
Clase C Acum. EUR Cubierta	1.500	95,2843	90,5450	101,9533
Clase C Acum. GBP Cubierta	12.643	98,0625	91,8089	102,0957
Clase C Dist. GBP Cubierta SV	71.660	92,5126	89,2527	101,7935
Clase E Acum.	486.757	102,3688	94,2941	102,2997
Clase E Acum. GBP	15	107,4025	104,3354	100,9556
Clase I Acum.	1.406.466	103,7766	95,0126	102,4489
Clase IZ Acum.	15	102,1573	94,1813	102,2827
Clase U Acum.	15	98,6433	-	-
Total Patrimonio neto en USD		334.193.967	301.368.113	150.454.307

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Sustainable Growth				
Clase A Acum.	2.528.277	353,1366	288,4335	351,4403
Clase A Acum. CZK Cubierta	101	3.020,1121	2.447,7412	-
Clase A Acum. EUR	57.525	108,2387	91,5978	104,9221
Clase A Acum. EUR Cubierta	666.348	284,4203	238,5503	300,9736
Clase A Acum. SGD	38.770	102,4245	84,8915	-
Clase A Acum. SGD Cubierta	21.257	126,4714	105,2114	-
Clase A Dist. EUR AV	5.763	104,9913	90,1174	104,7132
Clase A Dist. EUR Cubierta	48.662	243,0720	207,1064	265,4069
Clase A1 Acum.	355.488	121,9064	100,0720	122,5457
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	113.726	543,2177	442,0901	533,6301
Clase B Acum.	61.733	344,7863	283,1635	346,9239
Clase B Acum. EUR Cubierta	41.989	277,9928	234,4410	297,3623
Clase C Acum.	4.678.570	386,5987	313,2575	378,6480
Clase C Acum. EUR	790.694	117,2887	98,4405	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	308.911	311,6362	259,3211	324,5379
Clase C Acum. GBP	24.085	114,3772	97,8021	105,5016
Clase C Acum. SGD	200.074	116,2567	95,5829	116,1481
Clase C Dist. QV	153.638	102,2338	84,1564	103,3279
Clase C Dist. EUR QV	283.515	109,3598	-	-
Clase F Acum. SGD	176.882	205,2259	169,8295	207,7128
Clase I Acum.	3.971.703	119,2116	95,8430	114,9494
Clase I Acum. GBP	1.085.076	377,6032	320,3660	342,8815
Clase I Dist. GBP QV	2.292.522	358,2938	308,7952	335,6951
Clase I Dist. QV	11.233	114,5824	93,5843	113,9391
Clase IZ Acum.	610.066	389,0478	314,8165	380,0315
Clase IZ Acum. EUR	530.556	132,0988	110,7169	125,6144
Clase IZ Dist. SV	130.625	116,8151	-	-
Clase S Dist. GBP	493.171	349,1525	302,6068	330,8048
Clase U Acum.	75.355	106,1893	87,5966	107,7992
Clase X Acum. JPY	572.679	14.777,2868	11.091,4186	11.657,2990
Clase X Dist. JPY	17	14.237,7360	10.849,9433	11.576,0052
Clase X1 Acum. EUR	15	106,2413	-	-
Clase Y Acum. NOK	2.405.015	106,3905	-	-
Clase Z Acum. EUR	265	106,0886	-	-
Clase Z Acum. EUR Cubierta	86	312,3267	260,5984	326,4776
Clase Z Dist. EUR QV	1.055	105,5866	-	-
Total Patrimonio neto en USD		6.020.142.168	3.366.332.184	3.569.859.902

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Sustainable Value				
Clase A Acum.	15	105,7640	89,4647	103,6300
Clase A Acum. EUR Cubierta	152.831	108,5703	-	-
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	66.697	108,1271	-	-
Clase A Dist. GBP AV	4.901	103,9693	-	-
Clase A Dist. MV	57.168	108,5843	-	-
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	38.393	108,1086	-	-
Clase A1 Acum.	12.119	105,0946	89,2307	103,6220
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	17.028	108,4640	-	-
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	13.028	108,0194	-	-
Clase A1 Dist. MV	14.764	108,4830	-	-
Clase B Acum. EUR	15	107,5825	94,7435	103,4521
Clase B Acum. EUR Cubierta	60.435	108,4426	-	-
Clase B Dist. EUR Cubierta QV	80.879	107,9982	-	-
Clase C Acum.	31.950	107,8757	90,4756	103,7227
Clase C Acum. EUR	20.118	106,1423	92,1903	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	25.466	108,7371	-	-
Clase C Acum. GBP	28.878	109,6296	97,0238	-
Clase C Dist.	1.194	99,9338	86,8263	103,6180
Clase C Dist. GBP A	2.304	107,3896	98,3177	-
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	7.108	108,2945	-	-
Clase E Acum.	50.490	108,6775	90,8020	103,7427
Clase E Acum. EUR Cubierta	100	101,8793	87,4485	103,6307
Clase I Acum.	63.046	110,1009	91,4286	103,8046
Clase I Dist. QV	15	113,4524	97,5520	-
Clase IZ Acum.	15	108,5713	90,7573	103,7533
Clase Z Dist. EUR Cubierta QV	2.135	108,2954	-	-
Total Patrimonio neto en USD		86.548.493	23.712.254	10.404.874
Schroder ISF Greater China				
Clase A Acum.	13.690.675	65,9847	72,6975	95,1564
Clase A Acum. EUR	4.023.745	59,7191	68,1388	83,8417
Clase A Acum. SGD	21	89,8438	100,3812	-
Clase A Dist. EUR QV	15.420	65,8249	76,6278	95,7670
Clase A Dist. GBP	46.088	37,2674	44,2499	52,5141
Clase A1 Acum.	703.512	60,3278	66,7976	87,8701
Clase B Acum.	852.453	58,3660	64,6893	85,1834
Clase C Acum.	3.384.055	75,7826	83,0346	108,0886
Clase C Acum. EUR	502.842	61,7578	70,0832	85,7589
Clase C Acum. SGD	43.696	55,5255	61,7340	80,7919
Clase C Dist. GBP	265.590	39,4405	46,5707	54,9635
Clase F Acum. SGD	7.272.446	110,1545	122,9588	161,5556
Clase I Acum.	302.270	96,5146	104,4577	134,3111
Clase I Acum. EUR	53	72,7609	81,5201	98,5008
Clase IZ Acum.	1.307.178	92,6474	101,1254	131,1353
Clase X Acum.	223.255	56,5694	61,6453	79,8048
Total Patrimonio neto en USD		2.339.573.499	2.612.629.097	3.930.628.135

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Healthcare Innovation				
Clase A Acum.	416.235	149,8590	142,4287	173,2737
Clase A Acum. EUR	114.521	92,8321	91,3776	104,5131
Clase A Acum. EUR Cubierta	66.446	107,1301	104,4344	131,0376
Clase A Acum. RMB Cubierta	100	90,4887	88,4624	107,5649
Clase A Acum. SGD	20	86,2875	83,1706	101,7133
Clase A Dist. EUR QV	66.003	90,9957	90,5339	104,4564
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	28.227	432,4971	409,0046	489,1218
Clase B Acum.	49.918	146,2315	139,8154	171,1171
Clase B Acum. EUR	131.717	147,2389	145,7984	167,7417
Clase B Acum. EUR Cubierta	63.416	135,2400	132,6333	167,4309
Clase C Acum.	305.423	155,1882	146,3209	176,6052
Clase C Acum. EUR Cubierta	139.468	110,1788	106,5514	132,5968
Clase I Acum.	93.582	162,1290	151,3753	180,9148
Clase IZ Acum.	35.917	156,9836	147,6655	177,7960
Clase U Acum.	15	93,4333	89,7640	-
Clase Z Acum. EUR	15	99,3071	96,9016	-
Clase Z Dist. EUR QV	15	98,2391	96,9010	-
Total Patrimonio neto en USD		215.135.993	398.706.225	179.055.084
Schroder ISF Hong Kong Equity				
Clase A Acum.	15.879.433	366,6136	431,2349	492,6170
Clase A Acum. USD	2.262.407	45,4073	53,5091	61,1223
Clase A1 Acum.	6.014.586	333,5547	394,3095	452,6909
Clase A1 Acum. USD	68.072	42,7015	50,5703	58,0511
Clase B Acum.	17.892	321,2486	380,1384	436,8568
Clase B Acum. EUR Cubierta	9.833	102,1466	123,0204	145,2346
Clase C Acum.	1.311.810	419,5773	490,8329	557,6225
Clase C Acum. CHF	149	133,6409	172,2649	193,0861
Clase C Acum. EUR Cubierta	7.534	124,2407	147,9350	172,4897
Clase C Acum. GBP Cubierta	3.819	61,2102	71,7413	82,5451
Clase D Acum.	28.133	311,8759	370,5275	427,5159
Clase I Acum.	2.050.446	513,7458	593,6523	666,1877
Clase IZ Acum.	57.882	423,4557	494,3758	560,3138
Total Patrimonio neto en HKD		10.315.219.592	13.807.967.841	13.893.829.240
Schroder ISF Indian Equity				
Clase A Acum.	456.202	298,0805	247,3398	287,5684
Clase A Acum. EUR	18.819	109,1019	93,7599	102,4761
Clase A Dist. EUR AV	8.428	107,1333	92,8266	102,3236
Clase A1 Acum.	32.713	275,4266	229,6831	268,3738
Clase B Acum.	65.507	268,9406	224,4988	262,5775
Clase C Acum.	70.644	331,1975	273,2954	316,0110
Clase C Dist.	99	294,8495	245,3273	286,0868
Clase I Acum.	333.038	409,4152	333,7323	381,1680
Clase IZ Acum.	40.041	334,8759	275,6662	317,9717
Total Patrimonio neto en USD		339.064.914	307.242.734	350.202.514

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Indian Opportunities				
Clase A Acum.	129.888	271,1865	228,1009	290,9200
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	7.579	1.062,5870	885,3450	1.113,3595
Clase C Acum.	137.590	294,8299	246,0258	311,2840
Clase E Acum.	1.926	306,7084	254,8317	321,2256
Clase F Acum. SGD	3.897	108,8144	92,7338	118,7132
Clase I Acum.	898.509	326,6163	269,8770	338,1312
Clase IZ Acum.	20.312	297,9693	248,0536	313,1256
Total Patrimonio neto en USD		378.268.131	310.664.888	409.394.857
Schroder ISF Japanese Opportunities				
Clase A Acum.	4.237.290	2.739,7272	2.164,2606	2.134,3613
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.803.019	24,7792	19,0436	18,9633
Clase A Acum. NOK	10.622	190,3028	156,5328	158,2023
Clase A Acum. SEK	1.322	178,8183	157,5752	154,5587
Clase A Acum. USD	2.509.060	19,2727	16,3713	18,4843
Clase A Acum. USD Cubierta	691.008	28,7907	21,6993	21,0619
Clase A Dist.	498.937	2.184,5679	1.762,3689	1.779,5293
Clase A1 Acum.	292.801	2.498,6087	1.983,5871	1.965,9949
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	156.465	23,5216	18,1610	18,1741
Clase A1 Acum. USD Cubierta	248.923	27,3364	20,7021	20,1945
Clase C Acum.	4.390.372	3.036,6422	2.385,6904	2.339,8045
Clase C Acum. EUR	140.949	22,4477	19,6414	20,8183
Clase C Acum. EUR Cubierta	134.199	26,2945	20,0970	19,9059
Clase C Acum. USD Cubierta	501.192	30,5582	22,8980	22,1036
Clase C Dist.	155.226	2.352,4486	1.887,6862	1.895,4816
Clase I Acum.	883.014	3.663,2851	2.842,7573	2.753,9176
Clase I Acum. USD Cubierta	29.653	34,8235	25,7896	24,5870
Clase I Dist.	78.659	2.668,1542	2.114,5213	2.096,9268
Total Patrimonio neto en JPY		52.194.104.812	37.431.940.171	43.182.801.762
Schroder ISF Japanese Smaller Companies				
Clase A Acum.	12.761.093	182,5517	157,3738	172,9656
Clase A Acum. EUR	1.543.692	1,0902	1,0467	1,2432
Clase A Acum. EUR Cubierta	20.537	1,4531	1,2178	1,3507
Clase A Acum. USD Cubierta	64.614	1,8556	1,5241	1,6464
Clase A1 Acum.	3.932.004	165,4566	143,3492	158,3433
Clase A1 Acum. EUR	251.076	1,0578	1,0208	1,2184
Clase A1 Acum. USD	981.947	1,1655	1,0859	1,3733
Clase B Acum.	3.068.243	152,2428	132,0289	145,9836
Clase C Acum.	60.594.235	217,6270	186,5880	203,9478
Clase C Acum. EUR Cubierta	913.517	1,5079	1,2575	1,3896
Clase C Acum. USD Cubierta	15.248	1,9516	1,5909	1,7085
Clase I Acum.	2.466.274	274,9146	232,8025	251,3379
Clase I Dist. GBP	-	-	34,0923	38,2887
Clase IZ Acum.	1.005	219,9890	188,1600	205,1855
Total Patrimonio neto en JPY		18.021.889.799	30.255.115.098	40.417.249.975

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Latin American				
Clase A Acum.	1.660.591	50,9587	40,2691	36,8385
Clase A Acum. EUR	712.032	45,8238	37,5020	32,2534
Clase A Acum. SGD	87.835	67,2910	53,9560	49,6184
Clase A Dist.	102.265	31,4083	26,0439	25,7857
Clase A Dist. EUR AV	2.472	114,6832	98,4881	91,6724
Clase A Dist. GBP	46.214	24,6987	21,5965	19,0808
Clase A1 Acum.	2.119.203	46,4420	36,8825	33,9082
Clase A1 Acum. EUR	58.423	41,8978	34,4599	29,7812
Clase B Acum.	164.980	43,9178	34,9125	32,1298
Clase B Acum. EUR	81.740	39,6998	32,6851	28,2768
Clase B Dist.	12.313	28,9105	24,1195	24,0283
Clase C Acum.	2.819.794	59,3660	46,6546	42,4472
Clase C Acum. EUR	780.770	53,7819	43,7750	37,4400
Clase C Dist.	13.419	33,7387	27,8199	27,3887
Clase I Acum.	362.367	76,3847	59,2965	53,2878
Clase IZ Acum.	7.499.366	60,0153	47,0567	42,7121
Total Patrimonio neto en USD		934.450.914	528.062.240	343.082.465
Schroder ISF Nordic Micro Cap				
Clase A Acum.	1.206	84,2363	84,4320	-
Clase A Acum. DKK	19	968,7952	-	-
Clase A Acum. NOK	19	1.027,0935	-	-
Clase A Acum. SEK	151	968,0893	-	-
Clase A Dist. DKK QV	19	957,8705	-	-
Clase A Dist. SV	15	82,6852	84,3150	-
Clase C Acum.	1.319	85,6628	85,1788	-
Clase C Acum. DKK	19	976,0830	-	-
Clase C Acum. NOK	19	1.034,2893	-	-
Clase C Acum. SEK	19	975,5295	-	-
Clase C Dist. DKK QV	19	965,6946	-	-
Clase C Dist. SV	15	83,8564	84,8611	-
Clase I Acum.	3.196	87,6197	86,0670	-
Clase I Dist. SV	15	85,9279	85,8100	-
Clase IZ Acum.	564.719	86,0449	85,3542	-
Clase IZ Acum. DKK	19	1.023,1045	-	-
Clase IZ Acum. NOK	19	1.000,8310	-	-
Clase IZ Acum. SEK	19	975,0618	-	-
Clase IZ Dist. DKK QV	19	958,5480	-	-
Clase IZ Dist. SF	181.985	74,3213	75,9920	-
Clase IZ Dist. SV	15	84,3370	85,0571	-
Total Patrimonio neto en EUR		62.652.945	48.207.971	-

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Nordic Smaller Companies				
Clase A Acum.	6.571	84,3548	78,7622	-
Clase A Acum. DKK	19	1.024,6538	-	-
Clase A Acum. NOK	19	1.072,3752	-	-
Clase A Acum. SEK	19	1.011,1863	-	-
Clase A Dist. DKK QV	19	994,0615	-	-
Clase A Dist. SV	16	81,6916	77,9144	-
Clase C Acum.	503	85,7165	79,3302	-
Clase C Acum. DKK	19	1.032,1926	-	-
Clase C Acum. NOK	19	1.079,9852	-	-
Clase C Acum. SEK	19	1.018,6812	-	-
Clase C Dist. DKK QV	19	1.002,3783	-	-
Clase C Dist. SV	15	82,8457	78,4120	-
Clase I Acum.	1.652	87,2875	79,9941	-
Clase I Dist. SV	15	84,5152	79,1391	-
Clase IZ Acum.	432.989	86,1388	79,5297	-
Clase IZ Acum. DKK	19	1.060,4337	-	-
Clase IZ Acum. NOK	19	1.062,1554	-	-
Clase IZ Acum. SEK	19	1.039,5117	-	-
Clase IZ Dist. DKK QV	19	1.012,1818	-	-
Clase IZ Dist. SF	302.045	78,1415	74,3697	-
Clase IZ Dist. SV	15	83,3325	78,6032	-
Total Patrimonio neto en EUR		61.672.571	34.315.148	-
Schroder ISF Smart Manufacturing				
Clase A Acum.	43.227	139,9443	114,7645	160,3027
Clase A Acum. EUR Cubierta	12.001	110,3302	-	-
Clase A Acum. SGD	20	93,4309	77,7409	109,1206
Clase B Acum.	7.069	136,2849	112,4357	157,9954
Clase B Acum. EUR Cubierta	81.317	123,4047	104,6577	152,8310
Clase C Acum.	4.225	144,2261	117,3390	162,5444
Clase E Acum.	10	146,2560	118,5140	163,6330
Clase E Acum. GBP	15	108,4230	-	-
Clase E Acum. GBP Cubierta	100	111,0802	-	-
Clase I Acum.	17.505	149,9957	120,8427	165,8000
Clase IZ Acum.	10	145,6860	118,2740	163,4020
Total Patrimonio neto en USD		22.820.459	17.635.074	43.453.773
Schroder ISF Sustainable Asian Equity				
Clase A Acum.	149.565	88,4564	86,1457	-
Clase A Acum. GBP	56.585	95,2693	97,6668	-
Clase A Acum. SGD	1.983	79,5182	78,5808	-
Clase A Dist. MF	1.237	110,1038	110,8829	-
Clase A Dist. SGD MF	1.898	102,0900	104,3233	-
Clase AX Acum.	20.908	112,3751	109,1701	138,3083
Clase C Acum.	77.762	117,5343	113,5544	142,9712
Clase F Acum. SGD	583	151,7364	149,7222	190,7425
Clase I Acum.	998.296	123,3325	117,9933	147,2171
Clase IZ Acum.	15	119,2960	114,9733	144,4300
Clase U Acum.	15	79,6287	78,3180	-
Total Patrimonio neto en USD		155.170.731	148.294.888	127.565.331

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income				
Clase C Acum. SV	15	107,9833	89,3293	104,0680
Clase C Dist. SV	16	102,2667	86,5468	103,0493
Clase I Acum. GBP SV	2.667.792	119,9270	103,9460	107,3847
Clase I Acum. SV	45.404	109,8725	90,2419	104,4673
Clase I Dist. GBP SV	16	113,5320	100,6855	106,3252
Clase I Dist. MF	221.196	100,7867	85,2876	-
Clase I Dist. SV	16	104,0694	87,4158	103,4053
Clase IZ Acum. SV	15	108,1447	89,4160	104,1133
Clase IZ Dist. SV	16	102,3584	86,5997	103,0700
Clase S Acum. GBP SV	15	118,3428	103,1175	107,1282
Clase S Dist. GBP SV	1.559	111,9956	99,8657	106,0537
Total Patrimonio neto en USD		434.481.074	357.656.565	427.424.606
Schroder ISF Sustainable Infrastructure *				
Clase A Acum.	15	114,3347	-	-
Clase A Dist.	15	113,8820	-	-
Clase B Acum. EUR	15	109,0859	-	-
Clase C Acum.	15	114,4827	-	-
Clase C Acum. EUR	15	109,3435	-	-
Clase C Dist.	15	114,0360	-	-
Clase C Dist. EUR	15	108,9163	-	-
Clase E Acum.	15	114,5340	-	-
Clase I Acum.	50.030	114,6876	-	-
Clase IZ Acum.	15	114,5373	-	-
Total Patrimonio neto en USD		5.753.532	-	-
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity				
Clase C Acum.	43	164,4860	133,3147	166,9114
Clase C Acum. EUR	167.688	153,7454	129,0619	151,8616
Clase I Acum.	242.050	166,5598	134,6184	168,0376
Clase IZ Acum.	272.573	164,8871	133,5324	167,0142
Clase IZ Acum. EUR	15	154,7809	129,6807	152,3381
Total Patrimonio neto en USD		113.758.711	95.787.848	97.734.466
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity				
Clase A Acum.	80.919	209,0486	200,6997	247,2841
Clase A1 Acum.	9.287	191,0916	184,3741	228,3107
Clase B Acum.	58.956	186,6984	180,3165	223,5122
Clase C Acum.	5.206	236,8936	225,6137	275,7632
Clase I Acum.	2.253	295,9973	279,1454	337,8550
Clase IZ Acum.	8	238,9495	227,0425	276,7450
Total Patrimonio neto en CHF		31.599.593	33.036.431	40.121.902
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity				
Clase A Acum.	1.578.940	50,3839	48,7387	65,6469
Clase A1 Acum.	212.513	45,8197	44,5451	60,3001
Clase B Acum.	306.411	44,2762	43,0874	58,3852
Clase C Acum.	511.814	57,6685	55,4800	74,3156
Clase I Acum.	27	75,4363	71,6545	94,7658
Total Patrimonio neto en CHF		132.374.747	145.959.648	207.344.936

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Taiwanese Equity				
Clase A Acum.	1.364.752	35,6854	28,2771	41,0625
Clase A Dist.	883.152	22,1646	18,1063	27,3980
Clase A1 Acum.	1.216.341	33,1285	26,3819	38,5034
Clase B Acum.	74.020	32,4504	25,8679	37,7907
Clase B Dist.	3.637	20,6964	17,0099	25,8980
Clase C Acum.	2.732.545	39,3761	31,0307	44,8134
Clase I Acum.	45	47,9920	37,3407	53,2586
Clase IZ Acum.	65	39,8505	31,3101	45,0946
Clase Z Acum.	94	40,2195	31,6078	45,5333
Total Patrimonio neto en USD		218.654.563	210.192.768	395.646.938
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity				
Clase A Acum.	226.426	439,7649	394,6768	458,5796
Clase A Acum. EUR	67.212	395,5901	367,6912	401,6151
Clase A Acum. EUR Cubierta	43.398	236,5659	217,7954	261,2829
Clase A Dist.	17.830	398,2579	360,5826	422,6595
Clase A1 Acum.	344.164	403,8548	364,2576	425,3546
Clase A1 Acum. EUR	13.139	364,5257	340,5105	373,7874
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	11.715	219,4303	203,0339	244,7802
Clase B Acum.	47.241	392,2697	354,1616	413,9797
Clase B Acum. EUR	34.058	354,7241	331,6853	364,4617
Clase B Acum. EUR Cubierta	22.547	214,9390	199,0744	240,2632
Clase C Acum.	363.794	498,4966	444,2744	512,6142
Clase C Acum. EUR	33.748	449,7367	415,1137	450,2086
Clase C Acum. EUR Cubierta	52.324	262,7082	240,2074	286,2004
Clase C Dist.	34.971	457,2051	411,0592	478,4545
Clase I Acum.	34.355	626,9529	552,7543	630,9309
Clase I Dist. EUR Cubierta	205.609	337,5981	307,9513	366,1041
Clase IZ Acum. EUR	995	464,6466	427,4480	462,1030
Clase S Acum.	216	519,3237	461,2321	530,3296
Clase S Dist.	1.085	479,7269	429,8156	498,5408
Clase X Acum.	20.008	498,0844	444,3297	513,1845
Clase Z Acum.	18.305	451,1481	401,6697	462,9939
Clase Z Acum. EUR	7.544	457,6557	422,0035	457,2717
Clase Z Acum. EUR Cubierta	172	266,9961	244,0572	290,4812
Total Patrimonio neto en USD		682.542.936	713.272.582	1.202.408.821
Schroder ISF US Smaller Companies Impact				
Clase A Acum.	274.131	213,1423	182,5701	229,2945
Clase A Dist.	74.119	195,6317	168,6734	213,4087
Clase A1 Acum.	608.559	192,9861	166,1304	209,6922
Clase B Acum.	66.285	177,6348	153,0680	193,3975
Clase B Dist.	1.864	163,0829	141,4563	180,0531
Clase C Acum.	20.838	255,5732	217,3826	271,1138
Clase C Acum. GBP	252	105,1673	94,4063	-
Clase C Dist.	9.030	234,4812	200,7487	252,2148
Clase I Acum.	232.401	331,1141	278,6220	343,7583
Clase IZ Acum.	8	258,6276	219,3218	272,7657
Total Patrimonio neto en USD		286.880.958	271.844.992	392.211.359

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Equity Alpha				
Clase A Acum.	62.942	321,8001	267,1068	325,3386
Clase A Acum. CZK	2.934	6.868,1202	5.769,2287	6.798,6525
Clase A Acum. EUR	243.821	290,7273	249,9270	286,1704
Clase A Acum. GBP	102.589	117,6723	103,0737	112,0481
Clase A Dist. EUR AV	130.083	103,8303	90,6625	105,3701
Clase A Dist. GBP	25.534	219,0814	194,9208	215,0451
Clase A1 Acum.	13.844	298,1642	248,7295	304,4732
Clase A1 Acum. EUR	13.858	269,9843	233,2561	268,4114
Clase B Acum.	12.441	290,8967	242,9039	297,6386
Clase B Acum. EUR	46.977	263,2554	227,6666	262,2444
Clase C Acum.	5.212.802	372,7870	306,3669	369,4499
Clase C Acum. EUR	122.137	334,4091	284,6009	322,6261
Clase C Acum. GBP	50.454	115,2250	99,9306	-
Clase C Dist.	1.456	311,8959	260,3298	318,6866
Clase I Acum.	751.315	456,2744	372,0551	445,1746
Clase I Acum. EUR	16.496	413,3584	349,0806	392,6424
Clase I Acum. EUR Cubierta	76.700	368,1023	308,0562	381,1550
Clase I Acum. GBP Cubierta	100	117,9328	97,3107	-
Clase IZ Acum.	323.753	381,1477	312,8130	376,7232
Clase IZ Acum. EUR	15	152,8492	129,8557	146,9650
Clase IZ Dist. GBP Cubierta AV	100	106,9157	-	-
Clase X Dist. GBP Cubierta AV	1.192.890	106,9231	-	-
Clase X1 Acum.	754.742	137,6750	113,0445	136,1965
Clase Z Acum. EUR	999	333,4312	284,3684	323,0148
Clase Z Dist. EUR QV	15	110,3874	95,9500	-
Total Patrimonio neto en USD		2.930.168.351	2.213.548.491	2.787.038.274
Schroder ISF QEP Global Active Value				
Clase A Acum.	86.086	271,3659	237,9898	269,0701
Clase A Acum. EUR	408.427	243,4370	221,1074	235,0010
Clase A Dist.	7.868	166,8789	150,4217	175,0840
Clase A Dist. EUR QV	15.297	103,0131	96,2932	-
Clase A1 Acum.	18.816	238,6998	210,9120	240,2499
Clase A1 Acum. EUR	2.824	215,8715	197,5420	211,5246
Clase B Acum.	18.381	241,9835	213,4959	242,8308
Clase B Acum. EUR	65.006	218,5370	199,6858	213,5068
Clase B Dist.	87	171,1748	155,2153	181,7733
Clase C Acum.	35.921	302,8242	263,5986	295,8053
Clase C Acum. EUR	127.500	273,8857	246,9071	260,4674
Clase C Dist.	9.532	186,2781	166,6488	192,5019
Clase I Acum.	874.580	371,3862	320,6853	357,0648
Clase IZ Acum.	7	304,6602	264,8266	296,6380
Clase S Acum.	11.595	311,4361	270,4899	302,8530
Clase S Dist.	24.354	239,1551	213,4618	246,0152
Clase Z Acum. EUR	11	275,4951	248,4857	262,2936
Total Patrimonio neto en USD		547.102.752	763.894.037	647.922.432

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF QEP Global Core				
Clase C Acum.	15.461.599	52,3202	42,2743	50,3045
Clase C Acum. AUD Cubierta	144.788	48,2570	39,8657	48,7120
Clase C Dist.	777.096	36,8338	30,2100	36,6609
Clase I Acum.	7.992.760	59,5214	47,9186	56,8165
Clase I Dist.	529.581	48,9815	40,0281	48,4008
Clase IZ Acum.	4.956.191	52,5506	42,4223	50,4386
Clase X Dist.	63	48,1733	39,4953	47,9055
Clase X1 Dist.	8.352.654	49,3614	40,4036	48,9338
Total Patrimonio neto en USD		2.016.778.492	1.420.056.739	1.419.544.050
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets				
Clase A Acum.	27.782	112,7429	102,4025	136,9467
Clase A Acum. EUR	29.353	135,6276	127,5822	160,3904
Clase A Acum. GBP	65	141,0544	135,2228	161,3790
Clase A1 Acum.	89	106,3864	97,1235	130,5656
Clase C Acum.	41.047	123,3972	111,1928	147,5207
Clase C Acum. EUR	12.405	148,3238	138,4192	172,6155
Clase C Acum. GBP	1.528	154,2528	146,6731	173,6541
Clase I Acum.	13.298	139,4411	124,4231	163,4634
Clase I Acum. EUR	67.696	167,5759	154,8599	191,2529
Clase I Acum. GBP	227.701	174,1889	164,0229	192,2995
Clase IZ Acum.	13	124,7774	112,0879	148,3653
Clase IZ Acum. EUR	8.026	149,8424	139,5069	173,5846
Clase K1 Acum.	42.251	124,3720	111,8666	148,1488
Clase K1 Acum. EUR	3.788	149,5081	139,2579	173,3576
Clase Z Acum. GBP	93	154,6893	147,0955	174,1504
Clase Z Dist. GBP	2.023	113,2247	110,8386	136,0120
Total Patrimonio neto en USD		87.313.238	97.504.624	194.605.989
Schroder ISF QEP Global ESG				
Clase A Acum.	1.274	181,0729	156,7254	187,8230
Clase A Acum. EUR	5.541	184,5165	165,4126	186,3551
Clase C Acum.	611.614	191,0194	164,1116	195,2104
Clase C Acum. EUR	39.686	194,6053	173,1523	193,6007
Clase C Acum. GBP	687.436	163,0052	147,7870	156,8766
Clase I Acum.	438.847	203,8328	173,7492	205,0667
Clase I Acum. EUR	36	207,7040	183,3231	203,3921
Clase I Acum. GBP	758.188	170,7465	153,5966	161,7736
Clase I Dist. GBP	50	125,3622	114,7584	123,4651
Clase IZ Acum.	26	193,4464	165,9021	197,0105
Clase IZ Acum. EUR	15	197,1072	175,0403	195,3805
Clase IZ Acum. GBP	14	162,1092	146,7362	155,4780
Clase S Acum.	66.281	131,1200	112,3958	133,3941
Clase S Dist.	37	113,5872	100,0928	122,6353
Clase S Dist. GBP	5.230	139,6751	128,6389	139,2280
Total Patrimonio neto en USD		533.033.259	514.033.875	618.437.037

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels				
Clase A Acum.	2.542	148,8889	128,4219	155,8693
Clase A Acum. SEK Cubierta	98	1.042,8986	925,7595	1.163,1241
Clase C Acum.	15	154,9927	132,6720	159,8053
Clase I Acum.	254.329	161,7370	137,2755	163,8968
Clase IE Acum.	15	157,8833	134,6207	161,4847
Clase IZ Acum.	15	156,3707	133,5687	160,5427
Total Patrimonio neto en USD		41.530.067	35.321.782	42.039.558
Schroder ISF QEP Global Quality				
Clase A Acum.	577.179	223,9704	194,9680	233,1714
Clase A Acum. EUR	180.242	287,1002	258,8367	290,9925
Clase A Acum. NOK	7.137	2.292,5300	1.932,3219	2.067,7930
Clase A1 Acum.	7.862	199,3002	174,7963	210,6140
Clase A1 Acum. EUR	25.423	255,6512	232,2162	263,0268
Clase B Acum.	1.662	203,1704	177,9255	214,0623
Clase B Acum. EUR	127.277	260,4779	236,2464	267,1918
Clase C Acum.	34.740	245,1402	211,7783	251,3757
Clase C Acum. EUR	61.076	314,3119	281,2651	313,8483
Clase C Acum. NOK	174	2.434,6646	2.036,8222	2.163,4946
Clase C Acum. SEK Cubierta	5.501	1.908,9962	1.696,5183	2.083,3318
Clase C Dist.	3.225	183,7105	161,3592	195,3249
Clase I Acum.	276.682	289,9718	248,5913	292,7861
Clase I Acum. EUR	66.549	369,3797	327,9665	363,1149
Clase IZ Acum.	9	246,1125	212,2715	251,5012
Clase S Dist.	12.048	206,3640	180,9044	218,4534
Total Patrimonio neto en USD		375.075.815	508.046.712	596.305.270
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy				
Clase A Acum.	15	114,3193	96,1640	-
Clase C Acum.	15	115,6227	96,2667	-
Clase E Acum.	15	113,4240	-	-
Clase E Acum. GBP	15	110,4262	-	-
Clase I Acum.	100.015	116,5736	96,3614	-
Total Patrimonio neto en USD		11.666.367	9.640.468	-

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy				
Clase A Acum.	15	71,2500	66,7853	89,0607
Clase A Acum. EUR	15	77,5673	75,1395	93,6311
Clase C Acum.	15	73,7593	68,2873	89,7100
Clase C Acum. EUR	15	79,5045	76,3158	94,1300
Clase C Acum. GBP	17.510	85,6479	84,2500	98,4616
Clase E Acum.	15	74,5067	68,7393	89,9413
Clase E Acum. EUR	15	80,4092	76,7568	94,2543
Clase E Acum. GBP	15	86,4852	84,7264	98,5847
Clase I Acum.	88.678	75,0352	69,0363	90,0650
Clase I Acum. EUR	723.498	81,0132	77,1485	94,4572
Clase IZ Acum.	15	73,8487	68,3393	89,7347
Clase IZ Acum. EUR	15	79,5981	76,3739	94,1582
Clase X Acum. GBP Cubierta	100	103,5406	-	-
Total Patrimonio neto en USD		73.337.101	65.224.183	48.485.452
Schroder ISF Commodity				
Clase A Acum.	66.047	114,2215	125,5178	109,9753
Clase A Acum. CZK Cubierta	220	2.135,6101	2.320,9035	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	20.353	102,1583	115,0040	103,1216
Clase A Acum. PLN Cubierta	46.752	485,8715	527,2394	445,4160
Clase A1 Acum.	6.667	112,7106	124,4674	109,6019
Clase B Acum.	4.363	112,4100	124,2676	109,5540
Clase C Acum.	24.870	116,1619	126,9534	110,6105
Clase C Acum. EUR Cubierta	680	79,1060	88,7405	-
Clase C Acum. GBP Cubierta	31.933	105,4235	116,1289	102,0817
Clase E Acum.	45.113	117,8243	128,1034	111,0761
Clase E Acum. CHF Cubierta	180	108,6335	123,4458	109,9050
Clase E Acum. EUR Cubierta	100	111,4327	124,1315	110,1175
Clase E Acum. GBP Cubierta	100	116,3122	127,7099	111,8855
Clase I Acum.	196.023	120,3301	129,8980	111,7947
Clase S Dist.	48	111,0133	126,6707	111,1580
Clase S Dist. EUR Cubierta	101	104,9814	122,6450	110,1015
Clase S Dist. GBP Cubierta	101	108,3667	124,7647	110,6252
Total Patrimonio neto en USD		53.094.057	132.810.837	162.805.432
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component				
Clase I Acum.	2.138.076	87,0990	86,4259	81,6460
Clase I Acum. GBP Cubierta	2.836.385	79,2710	79,0807	74,8604
Total Patrimonio neto en USD		472.224.814	773.192.123	668.833.060

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset				
Clase A Acum.	40.136	107,4077	99,0503	122,5956
Clase A Acum. EUR	10.534	89,2484	85,2404	99,1813
Clase A Dist.	89.628	72,7548	69,9787	90,1701
Clase A Dist. AUD Cubierta	19.519	69,8223	67,7944	88,8264
Clase A Dist. EUR Cubierta	148.578	52,1208	51,4347	68,3174
Clase A Dist. EUR QV	63.000	83,3651	82,2419	98,7930
Clase A Dist. HKD	16.493	578,3951	555,3068	715,5832
Clase A Dist. SGD Cubierta	25.838	68,7349	67,3499	87,5815
Clase A Dist. ZAR Cubierta	10.842	939,0397	933,8294	1.257,1418
Clase A1 Acum.	9.164	102,9866	95,4465	118,7273
Clase A1 Dist.	69.333	69,7003	67,3678	87,2383
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	5.595	289,8842	277,5901	351,5886
Clase AX Dist.	180.828	62,8092	61,8170	81,6890
Clase AX Dist. AUD Cubierta	36.216	61,1459	60,7565	81,6589
Clase B Dist. EUR Cubierta	106.511	49,8944	49,5296	66,1844
Clase C Acum.	637	113,2208	103,7815	127,6934
Clase C Dist.	22	77,0083	73,5167	94,1645
Clase I Acum.	305.860	114,9322	104,4369	127,3589
Clase I Dist.	429.972	82,8312	78,5037	99,6700
Clase IZ Acum.	14	114,2733	104,4776	128,2705
Clase U Acum.	3.891	101,9557	94,9618	118,7135
Clase U Dist.	49.943	61,5906	61,2244	81,7175
Clase U Dist. AUD Cubierta	6.105	59,0227	59,2283	80,4152
Clase U Dist. ZAR Cubierta	12.677	890,4239	894,5167	1.216,6360
Total Patrimonio neto en USD		130.370.971	134.630.767	282.825.934

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Diversified Growth				
Clase A Acum.	97.935	132,8090	126,0515	145,4210
Clase A Acum. CHF Cubierta	4.559	118,4152	114,8552	133,0932
Clase A Acum. USD Cubierta	8.107	151,2753	140,8501	159,1327
Clase A Dist.	14.924	99,6011	95,8052	112,6209
Clase A Dist. GBP Cubierta	3.342	136,7057	129,6367	150,4114
Clase A1 Acum.	19.957	122,4141	116,7660	135,3830
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	28.330	684,5553	629,6862	689,4171
Clase A1 Acum. USD Cubierta	8.497	141,0928	132,0185	149,8812
Clase A1 Dist.	10.761	91,2479	88,2148	104,2028
Clase B Acum.	33.425	118,6543	113,2945	131,4886
Clase C Acum.	102.515	164,3772	155,0453	177,6205
Clase C Acum. CHF Cubierta	40.858	130,2254	125,5268	144,4443
Clase C Acum. GBP Cubierta	64.008	167,5288	155,8591	176,0825
Clase C Acum. USD Cubierta	613.668	170,2492	157,5627	176,7572
Clase D Acum. USD Cubierta	2.165	133,5800	125,6196	143,3348
Clase I Acum.	343.598	192,1045	179,6774	203,9315
Clase I Acum. GBP Cubierta	692.777	187,9300	173,3518	193,9852
Clase I Acum. USD Cubierta	958.927	187,8167	172,3342	191,4381
Clase IA Acum.	161.627	171,3251	161,0634	183,8388
Clase IA Acum. GBP Cubierta	10	172,6679	160,0792	180,1190
Clase IB Acum.	9	171,8477	161,4707	184,0916
Clase IC Acum.	10	172,4496	161,9784	184,6333
Clase IZ Acum.	374.570	170,7376	160,5737	183,3664
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	59	172,4498	159,9578	180,0807
Clase X Acum.	9	173,5476	162,6440	185,2244
Total Patrimonio neto en EUR		629.895.731	917.866.800	1.205.631.809
Schroder ISF Global Managed Growth				
Clase A Acum.	1.231	114,9572	104,1054	123,9724
Clase C Acum.	5.611	118,0492	105,9315	125,1953
Clase C Acum. ZAR Cubierta	120	2.010,9664	1.751,2508	1.998,0618
Clase E Acum.	568	118,4722	106,3726	125,5975
Clase E Acum. ZAR Cubierta	120	2.020,0066	1.760,1503	2.005,7710
Clase I Acum.	50.015	119,9206	107,2793	126,1989
Clase I Acum. ZAR Cubierta	120	2.046,5266	1.776,3604	2.016,8363
Clase IZ Acum.	15	118,1607	106,1113	125,3533
Total Patrimonio neto en USD		6.910.521	5.605.955	6.493.108

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced				
Clase A Acum.	1.032.258	143,0696	134,6926	148,2776
Clase A Acum. CHF Cubierta	149.215	117,7458	113,2829	125,2429
Clase A Acum. CZK Cubierta	121	2.659,0468	2.419,0206	-
Clase A Acum. NOK Cubierta	562	1.310,0850	1.229,6893	1.337,8140
Clase A Acum. SEK Cubierta	104.921	1.313,4584	1.237,8232	1.359,4953
Clase A Dist.	631.987	103,4091	99,8271	112,1408
Clase A1 Acum.	112.949	133,1938	126,0153	139,4121
Clase A1 Acum. GBP Cubierta	590	135,3053	126,2060	137,7589
Clase A1 Dist.	128.184	96,2621	93,3907	105,4187
Clase A1 Dist. MF	16	91,5751	88,8365	-
Clase B Acum.	236.196	131,2883	124,3377	137,6972
Clase B Dist.	152.879	94,9148	92,1769	104,1545
Clase C Acum.	755.684	159,1824	148,7400	162,5159
Clase C Acum. CHF Cubierta	7.931	129,5136	123,6862	135,7392
Clase C Acum. USD Cubierta	7.189	164,0076	150,1151	160,4153
Clase C Dist.	4.323	138,3701	132,5757	147,7943
Clase I Acum.	769.081	176,5247	163,7434	177,6124
Clase I Acum. CHF Cubierta	1.544	138,9839	131,7430	143,5313
Clase IZ Acum.	66.152	160,2111	149,5054	163,1264
Total Patrimonio neto en EUR		587.106.661	429.304.588	249.146.207

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Multi-Asset Income				
Clase A Acum.	334.462	136,5521	122,4288	140,5327
Clase A Acum. EUR Cubierta	217.761	114,3948	104,9138	123,4671
Clase A Acum. GBP Cubierta	283.162	126,2689	114,1196	132,3848
Clase A Acum. HKD	4.144	991,3680	887,2016	1.018,5582
Clase A Acum. SEK Cubierta	143	896,4425	822,1516	964,4769
Clase A Acum. SGD	7.923	162,8480	148,1471	170,9721
Clase A Acum. SGD Cubierta	20.933	149,4109	136,1300	156,9985
Clase A Dist.	2.184.636	76,1006	72,0954	86,5899
Clase A Dist. AUD Cubierta	850.222	69,8434	66,4680	80,5394
Clase A Dist. EUR Cubierta	1.120.839	68,1764	65,2749	79,6145
Clase A Dist. GBP Cubierta	409.074	74,5075	70,8104	85,5206
Clase A Dist. HKD	801.894	576,5114	545,1654	654,8090
Clase A Dist. NOK Cubierta	142	606,5980	581,5340	703,8939
Clase A Dist. RMB Cubierta	150.088	611,6309	595,2456	712,6872
Clase A Dist. SGD	16.140	104,6653	100,6124	121,4786
Clase A Dist. SGD Cubierta	1.571.576	85,0930	81,9187	98,8894
Clase A1 Acum.	134.914	128,7659	116,0256	133,8616
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	84.174	107,7310	99,2934	117,4727
Clase A1 Dist.	105.693	72,0064	68,3854	82,5447
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	228.226	64,2939	61,8715	75,8502
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	30.697	316,5225	296,5001	346,5197
Clase B Acum.	120.531	127,2920	114,8117	132,5932
Clase B Acum. EUR Cubierta	237.553	106,5602	98,3207	116,3961
Clase B Dist.	10.896	71,1492	67,6387	81,7244
Clase B Dist. EUR Cubierta	1.204.508	63,5265	61,1986	75,0983
Clase C Acum.	53.177	146,4778	130,5456	148,9124
Clase C Acum. EUR Cubierta	146.689	122,5265	111,7054	130,7715
Clase C Acum. GBP Cubierta	26.727	134,7325	121,0328	139,5567
Clase C Dist.	226.479	81,6502	76,8897	91,7976
Clase C Dist. CHF Cubierta	8.833	61,9498	60,1073	73,0336
Clase C Dist. EUR Cubierta	43.583	73,0967	69,5673	84,3993
Clase I Acum.	4.535	162,1509	143,2353	162,0219
Clase I Dist.	6.054	94,4929	87,9875	104,1286
Clase IZ Acum.	12	148,6872	132,1015	150,3619
Clase J Dist.	297.604	76,4847	71,1893	84,2485
Clase Z Acum. EUR Cubierta	156	124,1598	113,0566	132,0686
Clase Z Dist. EUR Cubierta	713	73,9978	70,3332	85,1564
Total Patrimonio neto en USD		888.245.403	979.327.104	1.780.124.934

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Target Return				
Clase A Acum.	193.935	129,6686	119,0131	130,3704
Clase A Acum. EUR Cubierta	98.542	94,9865	89,0122	99,7593
Clase A Acum. HKD	1.126	1.045,1417	957,4585	1.048,8759
Clase A Acum. RMB Cubierta	1.172	872,1418	822,1693	896,2935
Clase A Acum. SGD Cubierta	40.111	173,6275	161,7044	177,7098
Clase A Dist.	450.658	96,7807	93,3888	107,5613
Clase A Dist. AUD Cubierta	45.288	126,4349	122,1447	141,3069
Clase A Dist. CHF Cubierta QF	107	86,7694	86,4178	-
Clase A Dist. EUR Cubierta	67.902	73,3660	72,3159	85,2550
Clase A Dist. HKD	50.178	789,5654	760,4999	875,9601
Clase A Dist. MV	913	119,0944	110,8596	122,6676
Clase A Dist. RMB Cubierta	176.936	637,0162	616,5150	711,6267
Clase A Dist. SGD Cubierta	4.768	129,6364	126,9588	146,7059
Clase A Dist. SGD Cubierta QF	91.121	89,0997	86,6560	99,4717
Clase A Dist. ZAR Cubierta	3.120	1.403,1015	1.354,6784	1.567,5841
Clase A1 Acum.	111.203	99,0115	91,1676	100,2029
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	76.654	433,2479	393,1096	417,5602
Clase AX Dist. SGD Cubierta	17.559	84,4325	83,6082	97,7388
Clase C Acum.	231.961	136,5840	124,4512	135,3528
Clase C Acum. GBP Cubierta	1.757	100,5240	92,1556	-
Clase I Acum.	100.138	144,3638	130,5708	140,9455
Clase IZ Acum. NZD Cubierta	361.835	186,7605	170,2161	185,0432
Clase IZ Acum. SGD Cubierta	140	115,1739	106,3015	115,7758
Clase U Acum.	6.502	123,0414	114,0615	126,1846
Clase U Dist.	35.530	92,4723	90,1240	104,8402
Clase U Dist. AUD Cubierta	2.688	119,8531	116,9586	136,6898
Clase U Dist. ZAR Cubierta	4.243	1.329,3505	1.296,1193	1.514,7993
Clase X Acum.	231.023	107,6607	-	-
Total Patrimonio neto en USD		260.971.221	281.955.109	310.671.876
Schroder ISF Inflation Plus				
Clase A Acum.	1.881.588	21,1845	19,9805	20,0655
Clase A Acum. USD Cubierta	101	107,4788	99,3595	-
Clase A Dist.	15.203	11,9567	11,7792	12,1375
Clase A1 Acum.	257.398	19,7039	18,6768	18,8490
Clase A1 Acum. USD	3.143	21,7998	19,9491	21,4180
Clase A1 Dist.	16.371	11,4335	11,3221	11,7251
Clase A1 Dist. USD	22.301	12,6355	12,0811	13,3088
Clase B Acum.	805.480	18,8006	17,8209	17,9859
Clase B Dist.	2.832	12,8067	12,6813	13,1303
Clase C Acum.	798.287	25,5181	23,8648	23,7642
Clase C Acum. USD Cubierta	101	109,3738	100,1635	-
Clase I Acum.	371.866	31,7746	29,4567	29,0737
Clase IZ Acum.	72	25,7134	24,0160	23,8849
Total Patrimonio neto en EUR		93.006.249	119.171.120	42.283.686

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Japan DGF				
Clase C Acum.	248.067	155,0279	152,1450	171,2951
Clase I Acum.	44.005.223	178,7404	173,7366	193,7251
Clase IZ Acum.	1.030	156,7946	153,4182	172,1944
Clase X Acum.	541.168.113	168,4077	164,5603	184,4659
Clase X Dist.	150.791.068	160,9290	157,8968	178,0107
Total Patrimonio neto en JPY		123.307.643.534	128.963.988.398	148.317.677.312
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income				
Clase A Acum.	48.242	211,9814	183,9393	219,6012
Clase A Acum. EUR Cubierta	14.418	132,0011	117,2921	144,2013
Clase A Dist.	6.897	153,1215	138,2814	171,8609
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC2	42.050	166,7798	157,8847	207,4600
Clase A Dist. EUR Cubierta	4.284	112,5883	102,5942	129,3871
Clase A Dist. HKD MF	15	988,1648	926,8501	1.199,1753
Clase A Dist. MF2	438.629	124,7520	117,2760	151,7544
Clase A Dist. RMB Cubierta	98	927,0298	840,7720	1.049,4388
Clase A Dist. RMB Cubierta MFC2	116	755,9692	713,5551	927,4148
Clase A Dist. SGD Cubierta	84	203,7319	187,1867	234,4642
Clase A Dist. SGD Cubierta MF2	100	166,0896	158,8336	207,1565
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	40.071	1.815,7517	1.716,7048	2.256,6108
Clase A1 Acum.	89.691	203,0255	177,0402	212,4209
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	3.804	125,8969	112,4210	138,8697
Clase B Acum.	7.066	201,1324	175,5673	210,8653
Clase B Acum. EUR Cubierta	7.480	124,9800	111,7098	138,1908
Clase B Dist.	750	154,3125	138,1033	169,9958
Clase C Acum.	2.145	229,8362	198,2323	235,2504
Clase C Acum. AUD Cubierta	27.620	109,8991	96,7254	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	58.677	139,5398	123,2761	150,6432
Clase C Dist. EUR Cubierta	92	119,3541	108,1203	135,5356
Clase I Acum.	555.455	97,9035	83,6873	98,3767
Clase I Acum. EUR Cubierta	78	148,3187	129,8481	157,2130
Clase I Dist. MF	602.828	80,6381	74,7131	95,2570
Clase IZ Acum.	8	231,7113	199,5639	236,3440
Clase U Acum.	44.199	200,8728	176,1258	212,4842
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	108.803	157,2552	151,6883	201,4071
Clase U Dist. MF	983.894	117,5518	112,6119	147,2515
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	156.717	1.706,9547	1.644,2377	2.183,2375
Total Patrimonio neto en USD		364.022.129	343.052.070	550.140.187
Schroder ISF Multi-Asset Total Return				
Clase A Acum.	2.950	113,7419	106,3786	117,1447
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.940	98,1494	93,7747	105,5226
Clase B Acum. EUR Cubierta	847	93,9782	90,4811	102,5404
Clase C Acum.	2.126	118,9657	110,5456	120,9465
Clase C Acum. EUR Cubierta	19.437	102,7067	97,4989	109,0015
Clase I Acum.	575.842	125,0627	115,3675	125,3205
Clase I Acum. EUR Cubierta	106	107,6269	101,4802	112,6512
Clase IZ Acum.	14	119,3436	110,7993	121,1810
Clase X Acum. GBP Cubierta	415.072	111,4321	103,8104	113,9136
Total Patrimonio neto en USD		133.956.428	164.449.202	219.671.356

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Sustainable Conservative				
Clase A Acum.	21.115	124,2365	118,7288	131,3349
Clase A Acum. CHF Cubierta	3.159	133,1561	130,0147	144,4503
Clase A Dist.	12.554	106,1827	102,9080	115,5045
Clase A1 Acum.	12.624	117,0437	112,4155	124,9723
Clase A1 Dist.	6.290	85,4883	83,2660	93,9320
Clase C Acum.	4.976	129,9578	123,5812	136,0227
Clase I Acum.	8.675	135,5618	128,4094	140,8108
Clase IZ Acum.	42.279	130,5125	124,0074	136,3811
Total Patrimonio neto en EUR		13.765.370	15.695.556	25.480.037
Schroder ISF Sustainable Future Trends				
Clase A Acum.	22.093	114,6303	105,9201	122,3289
Clase A1 Acum.	187	112,3685	104,3399	121,0891
Clase B Acum.	39.193	111,8486	103,9683	120,8026
Clase C Acum.	60.195	117,9334	108,2124	124,1043
Clase E Acum.	10	119,9140	109,5390	125,0400
Clase E Acum. GBP Cubierta	100	123,5105	111,4542	125,7629
Clase I Acum.	45.367	121,2317	110,4290	125,7258
Clase I Acum. GBP Cubierta	100	125,6636	112,8559	126,7541
Clase IZ Acum.	10	116,9150	107,1310	122,7490
Total Patrimonio neto en EUR		19.567.238	25.338.272	27.568.329
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income				
Clase A Acum.	26.624	98,2109	90,4497	104,9423
Clase A Acum. AUD Cubierta	380	104,1387	95,4827	109,6968
Clase A Acum. GBP Cubierta	4.134	100,5984	91,4053	104,6395
Clase A Acum. SGD Cubierta	10.805	148,0127	135,4720	154,3708
Clase A Acum. USD Cubierta	14.408	103,9729	93,8481	106,6534
Clase A Dist.	272.272	84,4190	81,0921	97,4406
Clase A Dist. AUD Cubierta MF	47.047	88,7621	86,4147	103,3616
Clase A Dist. GBP Cubierta MF	1.300	89,7165	85,2344	101,0192
Clase A Dist. HKD Cubierta MF	3.073	721,6435	698,8421	831,0841
Clase A Dist. QV	16	89,8178	85,2763	101,3573
Clase A Dist. SGD Cubierta MF	148.677	126,1959	122,6291	145,4529
Clase A Dist. USD Cubierta	211.447	86,0548	82,4744	97,5596
Clase A1 Dist. AV	11	86,7028	82,4324	98,3330
Clase A1 Dist. QV	11	86,4783	82,2701	98,0686
Clase B Acum.	1.254	95,3616	88,3498	103,1155
Clase B Dist.	947	85,5838	81,6912	97,6455
Clase C Acum.	101.237	100,0927	91,6209	105,6600
Clase C Acum. GBP Cubierta	28.491	102,3979	92,4758	105,2265
Clase C Dist.	2.891	90,1637	85,0349	100,3117
Clase C Dist. GBP Cubierta MF	246	91,3331	86,2531	101,6140
Clase I Acum.	475.354	107,3699	97,4342	111,3804
Clase I Acum. GBP Cubierta	125	88,9889	79,6445	89,7942
Clase IA Acum. GBP Cubierta	125	87,9450	78,9866	89,3647
Clase IB Acum. GBP Cubierta	125	87,4956	78,6986	89,1741
Clase IZ Acum.	10	100,9130	92,1680	106,0930
Clase IZ Dist.	11	90,4317	85,1370	100,3708
Total Patrimonio neto en EUR		125.885.546	123.547.105	129.459.833

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*				
Clase A Acum.	1.255.201	27,6200	24,6495	27,5375
Clase A Acum. AUD Cubierta	1.349	119,1446	108,2198	122,2939
Clase A Acum. CHF Cubierta	16.165	20,0197	18,6473	21,4067
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.070.603	24,6652	22,5359	25,8056
Clase A Acum. SEK Cubierta	72	897,7937	820,2570	935,4465
Clase A Dist.	458.745	7,4996	6,9676	8,1038
Clase A Dist. EUR Cubierta	498.071	12,6843	12,0625	14,3718
Clase A Dist. GBP Cubierta	117.167	15,2405	14,5636	17,0914
Clase A Dist. SGD Cubierta	716.289	5,0171	4,7412	5,5381
Clase A1 Acum.	925.021	25,7705	23,0915	25,9003
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	230.667	23,0848	21,1748	24,3438
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	100.564	115,7924	102,4461	111,3794
Clase A1 Dist.	3.906.249	7,0965	6,6185	7,7280
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	32.727	58,7275	55,7325	65,7529
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	635.370	8,1649	7,7962	9,3256
Clase B Acum.	179.072	24,2239	21,7272	24,3943
Clase B Acum. EUR Cubierta	139.717	22,3060	20,4809	23,5700
Clase B Dist.	65.142	10,0241	9,3595	10,9401
Clase B Dist. EUR Cubierta	168.330	14,2377	13,9348	16,6913
Clase C Acum.	770.391	33,1574	29,3994	32,6286
Clase C Acum. CHF Cubierta	4.924	22,0578	20,4156	23,2821
Clase C Acum. EUR	53.473	42,6482	39,1651	40,8643
Clase C Acum. EUR Cubierta	482.427	28,6266	25,9842	29,5445
Clase C Acum. RMB Cubierta	260	253,9025	231,5953	256,2442
Clase C Acum. SEK Cubierta	97	930,8577	845,1353	957,5240
Clase C Dist.	87.232	13,8919	13,0926	15,1130
Clase C Dist. EUR Cubierta	1.352.484	17,7418	17,1022	20,2272
Clase C Dist. GBP Cubierta	336.186	16,1388	15,3220	17,8597
Clase C Dist. JPY Cubierta	118	5.903,9744	5.908,8720	6.991,9042
Clase I Acum.	6.871.017	42,2977	37,0840	40,6987
Clase I Acum. EUR Cubierta	22.772	36,0617	32,3545	36,3800
Clase I Acum. GBP Cubierta	862.220	38,0269	33,6156	37,2204
Clase I Dist.	4.279.017	24,1026	22,4521	25,6257
Clase I Dist. GBP Cubierta	496	23,1754	21,7367	25,0418
Clase IZ Acum.	49	33,8991	29,9040	33,0439
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	9.517.092	29,5962	26,7535	30,3073
Clase S Acum.	2.050	34,6490	30,5837	33,7949
Clase S Acum. GBP Cubierta	2.212	25,5853	22,7812	25,4015
Clase S Dist.	63	23,0372	21,6133	24,8378
Clase S Dist. EUR Cubierta	538	18,3079	18,0049	21,1997
Clase S Dist. GBP Cubierta	10.882	16,9497	16,0492	18,6299
Clase Z Acum. EUR Cubierta	2.429.663	29,0389	26,3219	29,8907
Clase Z Dist. EUR Cubierta	6.025	18,5813	17,5281	20,7142
Clase Z Dist. GBP Cubierta	413.427	16,7689	15,8966	18,5052
Total Patrimonio neto en USD		1.071.344.512	1.179.777.627	2.088.116.119

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*				
Clase A Acum.	237.135	107,2531	98,2495	111,1568
Clase A Acum. CHF Cubierta	1.453	111,2753	104,1515	118,4202
Clase A Dist.	98.569	90,5405	86,1753	99,7563
Clase B Acum.	110.189	104,8604	96,3460	109,3313
Clase B Dist.	133.315	88,8374	84,8110	98,4723
Clase C Acum.	565.321	113,5700	103,3136	116,0715
Clase C Acum. CHF Cubierta	5.973	116,3240	108,1245	122,0830
Clase C Dist.	1.765	95,8941	90,6347	104,1865
Clase I Acum.	204.827	120,6000	108,9032	121,4620
Clase IZ Acum.	46.327	114,7467	104,2419	116,9587
Total Patrimonio neto en EUR		153.069.657	267.767.571	465.896.787
Schroder ISF European Alpha Absolute Return				
Clase A Acum.	189.973	81,8448	88,0533	89,9546
Clase A Acum. USD Cubierta	569	94,6601	99,8824	100,0170
Clase A Dist. AV	4.981	89,7683	-	-
Clase A1 Acum.	6.583	89,5698	-	-
Clase A1 Acum. USD Cubierta	100	90,2163	-	-
Clase B Acum.	211.247	78,2083	84,5624	86,8201
Clase B Acum. USD Cubierta	455	90,3342	95,8314	96,4624
Clase C Acum.	133.641	89,4283	95,4479	96,6949
Clase C Acum. GBP Cubierta	181	98,1932	103,3121	103,0398
Clase C Acum. USD Cubierta	1.551	103,5071	108,2411	107,3572
Clase C Dist.	14	86,3299	92,2651	93,6732
Clase E Acum.	102	93,0927	99,0136	99,9329
Clase E Acum. GBP Cubierta	343	90,6760	-	-
Clase I Acum.	14	98,7258	104,3270	104,6422
Clase IZ Acum.	16	89,3086	95,0419	95,9130
Clase R Acum.	1.291	89,9779	-	-
Clase R Acum. GBP Cubierta	13.423	90,5141	-	-
Clase R Acum. USD Cubierta	6.708	90,6207	-	-
Total Patrimonio neto en EUR		47.435.588	45.616.949	54.773.514
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral*				
Clase A Acum.	-	-	126,0410	134,0258
Clase A Acum. USD Cubierta	-	-	133,0017	138,7171
Clase A Dist.	-	-	111,0851	118,3430
Clase A Dist. GBP	-	-	120,8961	121,8319
Clase A1 Acum.	-	-	115,3540	123,2763
Clase A1 Acum. USD Cubierta	-	-	101,7886	-
Clase B Acum.	-	-	114,1923	122,1562
Clase B Acum. USD Cubierta	-	-	101,6803	-
Clase C Acum.	-	-	134,2939	141,9975
Clase C Acum. GBP Cubierta	-	-	102,2386	-
Clase C Acum. USD Cubierta	-	-	102,7088	-
Clase E Acum.	-	-	140,3639	147,8028
Clase E Acum. GBP Cubierta	-	-	147,9983	153,5995
Clase IZ Acum.	-	-	134,6621	142,0575
Clase R Acum.	-	-	100,8928	-
Clase R Acum. GBP Cubierta	-	-	102,1990	-
Clase R Acum. USD Cubierta	-	-	102,7117	-
Total Patrimonio neto en EUR		-	22.487.447	10.040.757

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF EURO Bond				
Clase A Acum.	13.782.808	19,2561	18,0530	22,6435
Clase A Acum. CZK	1.522	479,7541	439,5150	567,3762
Clase A Dist.	6.087.439	7,4169	7,0867	8,9498
Clase A1 Acum.	781.156	17,1511	16,1680	20,3910
Clase A1 Acum. USD	61.499	18,9935	17,2882	23,1949
Clase A1 Dist.	325.867	13,1663	12,6492	16,0629
Clase B Acum.	3.986.381	17,1248	16,1352	20,3393
Clase B Dist.	9.667.800	9,0725	8,7120	11,0577
Clase C Acum.	4.654.668	20,9310	19,5397	24,4041
Clase C Dist.	201.518	10,3449	9,8344	12,3707
Clase I Acum.	1.363.614	23,6564	21,9838	27,3324
Clase IZ Acum.	3.586.152	22,7424	21,2134	26,4735
Clase IZ Dist.	1.770.003	19,7618	18,7717	23,5937
Clase Z Acum.	241	22,5310	21,0437	26,3088
Total Patrimonio neto en EUR		733.616.554	963.854.518	1.515.731.969
Schroder ISF EURO Government Bond				
Clase A Acum.	22.802.692	10,6148	9,9791	12,5602
Clase A Dist.	4.274.334	5,7413	5,4802	6,9492
Clase A1 Acum.	511.817	9,4545	8,9374	11,3111
Clase B Acum.	2.167.189	9,2782	8,7665	11,0892
Clase B Dist.	2.265.212	5,5120	5,2880	6,7392
Clase C Acum.	23.770.805	11,5592	10,8402	13,6099
Clase C Dist.	354.820	6,2612	5,9614	7,5413
Clase I Acum.	7.717.550	12,5994	11,7821	14,7511
Clase IZ Acum.	2.275.497	11,6002	10,8693	13,6354
Total Patrimonio neto en EUR		704.643.951	772.114.782	1.346.348.526
Schroder ISF EURO Short Term Bond				
Clase A Acum.	9.107.015	6,9740	6,7040	7,1394
Clase A Dist.	134.935	3,7471	3,6562	3,9267
Clase A1 Acum.	462.853	6,2880	6,0749	6,5019
Clase B Acum.	9.935.724	6,7976	6,5412	6,9730
Clase B Dist.	57.244	3,7174	3,6309	3,9034
Clase C Acum.	18.482.004	7,5518	7,2362	7,6817
Clase C Dist.	34.691	2,8724	2,7936	2,9907
Clase I Acum.	4.937.460	8,0032	7,6490	8,0986
Clase I Dist. AV	15	102,5180	-	-
Clase IZ Acum.	82.111	7,5737	7,2529	7,6946
Total Patrimonio neto en EUR		314.490.552	410.012.973	615.016.282

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Bond				
Clase A Acum.	2.054.623	11,1638	10,6884	13,2199
Clase A Acum. EUR Cubierta	2.215.692	10,5705	10,2350	12,2485
Clase A Acum. SEK Cubierta	15.346	763,9071	741,9270	889,6759
Clase A Acum. USD Cubierta	27.108	170,7822	161,8357	190,0263
Clase A Dist.	179.367	5,9925	5,8862	7,3982
Clase A Dist. EUR Cubierta	2.352.516	7,7791	7,6832	9,3835
Clase A1 Acum.	724.799	9,9784	9,6060	11,9466
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	84.602	9,8730	9,6129	11,5662
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	54.438	7,2781	7,2285	8,8754
Clase B Acum.	801.428	9,3619	9,0080	11,1973
Clase B Acum. EUR Cubierta	426.394	9,9597	9,6905	11,6506
Clase B Dist. EUR Cubierta	1.186.825	7,3275	7,2712	8,9194
Clase C Acum.	2.379.052	12,5771	12,0052	14,8042
Clase C Acum. EUR Cubierta	3.103.829	10,9686	10,5874	12,6307
Clase C Acum. GBP	7.292	125,7369	126,6608	139,3830
Clase C Acum. SEK Cubierta	97	768,6581	748,8978	892,6684
Clase C Acum. USD Cubierta	764.507	176,3315	166,6899	195,1352
Clase C Dist.	1.096.184	5,3486	5,2374	6,5636
Clase I Acum.	443.692	13,9072	13,1981	16,1811
Clase I Acum. EUR Cubierta	5.426.014	11,2718	10,8155	12,8221
Clase I Acum. GBP	1.445.858	130,9894	131,1932	143,5361
Clase I Acum. JPY Cubierta	198	9.833,9126	9.739,0875	11.596,2572
Clase I Acum. USD Cubierta	469.370	189,0557	177,5080	206,6178
Clase I Dist. EUR	158	10,8311	10,9248	12,7870
Clase I Dist. EUR Cubierta	9.125.477	9,4163	9,2768	11,1691
Clase IZ Acum.	104	12,6203	12,0370	14,8342
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	702.160	11,0320	10,6301	12,6655
Clase IZ Acum. SEK Cubierta	109	903,4964	872,8522	-
Clase IZ Acum. USD Cubierta	1.437	104,4119	98,4094	-
Clase Z Acum. EUR	361.490	11,8035	11,6545	13,4934
Clase Z Dist. EUR Cubierta	1.044	8,9414	8,8514	10,7116
Total Patrimonio neto en USD		827.514.423	938.955.788	1.420.357.241

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond				
Clase A Acum.	6.289.403	28,8270	28,5536	35,9544
Clase A Acum. USD Cubierta	1.220.652	34,4207	33,3805	41,1474
Clase A Dist.	1.755.159	24,8371	24,7913	31,4399
Clase A1 Acum.	753.909	25,8597	25,7553	32,6094
Clase A1 Acum. USD Cubierta	74.627	31,8088	31,0176	38,4422
Clase A1 Dist.	106.918	22,2895	22,3709	28,5269
Clase B Acum.	3.999.054	26,1427	26,0242	32,9334
Clase B Acum. USD Cubierta	472.696	31,5690	30,7684	38,1171
Clase B Dist.	1.084.319	22,5236	22,5945	28,7975
Clase C Acum.	1.876.217	30,8115	30,3891	38,1018
Clase C Acum. USD Cubierta	192.326	36,7809	35,5194	43,5896
Clase C Dist.	1.508.441	26,1619	25,9994	32,8425
Clase C Dist. GBP	11.048	23,9258	24,2271	29,0521
Clase C Dist. GBP Cubierta	154.203	26,6529	26,1186	32,6088
Clase C Dist. USD Cubierta	107.075	31,1699	30,3310	37,5004
Clase I Acum.	20.202	34,4564	33,8297	42,2249
Clase IZ Acum.	1.277.195	33,8416	33,3364	41,7471
Clase Z Dist.	958.840	26,4567	26,2846	33,1774
Total Patrimonio neto en EUR		610.434.722	823.198.999	1.509.945.022
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond				
Clase A Acum.	65.685.681	21,6918	20,5229	22,1847
Clase A Dist.	207.324.431	13,7990	13,4633	14,8444
Clase A1 Acum.	66.995.564	19,7303	18,7510	20,3606
Clase C Acum.	2.097.858	23,3722	22,0364	23,7379
Clase I Acum.	2.007.914	25,9414	24,3050	26,0177
Clase IZ Acum.	434	23,4962	22,1253	23,8044
Total Patrimonio neto en HKD		5.708.670.378	9.274.264.697	12.775.916.658
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond				
Clase A Acum.	551	98,6931	94,4592	99,4680
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.216	94,5522	92,4115	99,2878
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	105	89,0024	90,2923	99,1714
Clase A Dist. QV	16	93,0501	92,4007	99,3227
Clase A1 Acum.	293	98,7169	94,5080	99,4353
Clase C Acum.	70.971	99,7572	95,0567	99,5033
Clase C Acum. EUR Cubierta	132	95,3237	92,8156	99,3439
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	105	89,7610	90,7069	99,2276
Clase E Acum.	15	101,4253	96,3760	-
Clase I Acum.	551.178	100,3261	95,3284	99,5487
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	96,1031	93,2247	99,4000
Clase Y Acum.	15	102,0260	97,1747	-
Total Patrimonio neto en USD		62.637.774	67.295.553	10.018.673

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF US Dollar Bond				
Clase A Acum.	6.114.748	22,9923	21,8726	26,1082
Clase A Acum. CZK	2.480	499,5689	480,9738	555,4653
Clase A Acum. EUR	828	92,3888	91,0254	102,1306
Clase A Acum. EUR Cubierta	306.211	132,0483	128,4762	156,7469
Clase A Dist.	2.321.468	9,7797	9,6607	11,8823
Clase A Dist. AUD Cubierta MCF	36.314	78,4897	77,7924	96,0504
Clase A Dist. CNH Cubierta MCF	25.731	78,7895	78,0680	96,2457
Clase A Dist. EUR Cubierta	51.748	90,8889	91,3656	114,9577
Clase A Dist. EUR QV	1.029	86,0183	87,8461	101,5267
Clase A Dist. GBP Cubierta	3.336	77,6539	77,2112	95,7984
Clase A Dist. HKD MFF	166.121	79,9922	78,7590	96,8892
Clase A Dist. MFF	46.565	79,2822	78,2021	96,1784
Clase A1 Acum.	1.824.112	20,3812	19,4953	23,3984
Clase A1 Dist.	64.977	14,3535	14,2319	17,5855
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	5.060	85,0394	85,9497	108,7136
Clase B Acum.	826.663	20,2217	19,3333	23,1921
Clase B Acum. EUR Cubierta	40.041	121,5090	118,8134	145,6907
Clase B Dist.	765.802	9,4357	9,3451	11,5502
Clase B Dist. EUR Cubierta	24.093	83,6455	84,5046	106,8665
Clase C Acum.	4.296.879	24,9823	23,6944	28,1979
Clase C Acum. EUR	34.069	190,0097	186,6258	208,8033
Clase C Acum. EUR Cubierta	206.770	138,8230	134,6563	163,8285
Clase C Acum. SEK Cubierta	64	1.309,9217	1.270,8684	1.538,3191
Clase C Dist.	750.939	10,4625	10,2786	12,6016
Clase C Dist. EUR Cubierta	11.751	97,4722	97,9300	122,7888
Clase I Acum.	636.588	28,3604	26,7437	31,6431
Clase I Acum. EUR Cubierta	1.214	153,3804	147,9000	178,8127
Clase IZ Acum.	2.435.200	25,0716	23,7605	28,2539
Clase S Dist.	1.783	10,6600	10,4703	12,8023
Clase X Acum.	4.488.209	25,5786	24,1806	28,6819
Clase Z Acum.	100.810	25,2397	23,9103	28,4200
Clase Z Dist.	64.540	10,8598	10,6627	13,0471
Clase Z Dist. EUR Cubierta	1.855	102,0243	102,1231	127,9577
Clase Z Dist. GBP Cubierta	133	80,8121	79,9948	98,8303
Total Patrimonio neto en USD		644.437.905	696.271.545	877.520.960
Schroder ISF All China Credit Income				
Clase A Dist. MF	21	74,4947	75,9973	89,9245
Clase B Acum.	60	91,6859	88,7666	99,8975
Clase B Acum. EUR Cubierta	1.961	87,1678	86,2510	99,0766
Clase C Acum.	15	91,7873	87,7788	97,5706
Clase I Acum.	32.545	98,9425	94,0807	103,9579
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	90,3710	87,7749	99,0214
Clase I Acum. RMB Cubierta	527.407	705,8738	689,6418	758,4212
Total Patrimonio neto en USD		55.666.307	70.051.684	83.235.522

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Alternative Securitised Income				
Clase A Acum.	6.291	106,5308	96,7439	98,6300
Clase A Acum. CHF Cubierta	100	97,2732	91,9575	95,9983
Clase A Acum. EUR Cubierta	100	99,8015	92,6901	96,4544
Clase A Acum. GBP Cubierta	100	104,3612	95,3165	97,6149
Clase A Dist. CHF Cubierta QV	115	83,4208	84,3290	91,7425
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	115	85,6943	84,9627	92,1833
Clase A Dist. GBP Cubierta QV	115	89,3820	87,3061	93,2868
Clase A Dist. QV	31.295	91,4500	88,8192	94,2672
Clase A1 Acum.	15	109,7753	99,9400	102,2107
Clase A1 Acum. CHF Cubierta	100	99,9436	94,8798	99,5017
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	100	102,8048	95,6996	100,0561
Clase A1 Acum. GBP Cubierta	100	107,2899	98,4142	101,3677
Clase A1 Dist. CHF Cubierta QV	114	85,8610	87,1662	95,2442
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	115	88,2563	87,8765	95,7686
Clase A1 Dist. GBP Cubierta QV	115	92,1483	90,3979	97,0007
Clase A1 Dist. QV	16.459	94,1583	91,7809	97,8170
Clase B Acum. EUR Cubierta	100	97,4423	90,7762	94,9757
Clase B Dist. EUR Cubierta	6.915	83,3061	82,9935	90,5166
Clase C Acum.	75.207	108,3755	97,8734	99,1947
Clase C Acum. CHF Cubierta	1.513	98,9357	92,9426	96,4385
Clase C Acum. EUR Cubierta	100	100,9542	93,2913	96,5446
Clase C Acum. GBP Cubierta	100	111,5940	101,3460	103,1918
Clase C Acum. NOK Cubierta	1.024.065	1.093,0042	1.001,5062	1.019,6670
Clase C Dist. CHF Cubierta QV	114	89,2317	89,6862	96,9475
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	115	91,7052	90,3955	97,4963
Clase C Dist. GBP Cubierta QV	115	95,7474	92,9895	98,7691
Clase C Dist. QV	17	97,7971	94,3135	99,5398
Clase I Acum.	532.102	111,0066	99,6560	100,4351
Clase I Acum. CHF Cubierta	100	101,7877	95,1039	98,0732
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	104,5849	95,8052	98,5380
Clase I Acum. GBP Cubierta	1.864.538	109,1242	98,5295	99,7245
Clase I Dist. CHF Cubierta QV	115	87,3291	87,2415	93,7280
Clase I Dist. EUR Cubierta QV	115	89,6688	87,8559	94,1792
Clase I Dist. GBP Cubierta QV	115	93,5122	90,2724	95,3236
Clase I Dist. QV	17	95,3269	91,4832	96,0501
Clase IZ Acum.	17.070	109,0986	98,4345	99,7305
Clase IZ Acum. CHF Cubierta	100	99,5133	93,4439	96,8504
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	100	102,2847	94,1655	97,3506
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	903.375	107,0140	97,0936	98,7836
Clase IZ Dist.	17	93,2043	89,8718	94,8361
Clase IZ Dist. CHF Cubierta	115	84,8578	85,2006	91,9959
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	115	87,1853	85,8501	92,4876
Clase IZ Dist. GBP Cubierta	593.633	91,0968	88,3935	93,7868
Clase K1 Acum.	49.111	114,3889	103,2672	104,6827
Clase K1 Acum. EUR Cubierta	72.693	108,1896	99,6800	103,0889
Clase K1 Dist. GBP Cubierta QV	114	97,0911	94,3502	100,2230
Clase X Acum.	693	114,7986	103,4730	104,7349
Clase X Acum. EUR Cubierta	14.150	108,7377	100,0818	103,3575
Clase X Dist. GBP Cubierta QV	578	97,7301	94,7540	100,4723
Total Patrimonio neto en USD		652.056.863	409.733.831	482.785.535

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Asian Bond Total Return				
Clase A Acum.	2.106.216	15,3276	14,5316	15,1291
Clase A Acum. EUR Cubierta	32.576	109,6949	106,1679	112,8351
Clase A Acum. SGD Cubierta	1.077.937	11,9240	11,4689	11,9688
Clase A Dist.	1.415.874	5,0886	5,0350	5,4111
Clase A Dist. GBP Cubierta	4.679	75,0744	73,9159	80,0241
Clase A Dist. HKD	1.331.040	6,7970	6,7131	7,2152
Clase A1 Acum.	2.953.416	14,3231	13,6336	14,2508
Clase A1 Acum. EUR	71.046	12,9157	12,7317	12,5105
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1.997	103,6661	100,7158	107,4363
Clase A1 Dist.	1.104.876	4,7746	4,7431	5,1179
Clase A1 Dist. EUR	139.411	4,3524	4,4343	4,4979
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	17.085	52,5111	52,7496	58,0833
Clase B Acum.	184.568	13,5114	12,8735	13,4697
Clase C Acum.	924.757	17,8278	16,8260	17,4377
Clase C Acum. EUR Cubierta	1.390	120,0298	115,6513	122,3971
Clase C Dist.	537.565	6,9543	6,8045	7,2835
Clase C Dist. MF1	104.695	6,9588	6,8784	7,4232
Clase D Dist.	17.745	5,4522	5,3957	5,8571
Clase I Acum.	711.185	21,7461	20,3545	20,9217
Clase IZ Acum.	657.604	18,0124	16,9611	17,5385
Clase Z Acum.	107	17,9847	16,9624	17,5639
Clase Z Acum. EUR Cubierta	2.790	120,5787	116,1706	122,8934
Clase Z Acum. SGD Cubierta	1.383	12,4461	11,9160	12,3793
Clase Z Dist.	7.953	7,0224	6,8495	7,3277
Clase Z Dist. EUR	418	4,7190	4,7631	4,7856
Clase Z Dist. EUR Cubierta	192	56,6236	56,3929	61,5685
Clase Z Dist. GBP Cubierta	404	80,6075	79,0038	85,1246
Clase Z Dist. HKD	2.077	7,2073	7,0126	7,4979
Total Patrimonio neto en USD		156.790.972	171.786.814	213.298.544
Schroder ISF Asian Convertible Bond				
Clase A Acum.	27.715	153,2199	142,1233	163,9458
Clase A Acum. CHF Cubierta	14.911	119,5367	115,5569	136,6901
Clase A Acum. EUR Cubierta	48.600	129,7062	122,9355	145,0708
Clase A Acum. GBP Cubierta	760	149,0241	139,1578	161,5642
Clase A1 Acum.	18.410	144,6192	134,6815	155,9770
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	33.525	122,3989	116,4905	138,0096
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	37.333	627,8334	575,8683	644,1729
Clase B Acum.	15.669	141,6144	132,0153	153,0494
Clase B Acum. EUR Cubierta	14.456	120,0204	114,3401	135,6017
Clase C Acum.	124.719	168,1797	154,9934	177,7388
Clase C Acum. CHF Cubierta	94.423	129,4925	124,3754	146,2296
Clase C Acum. EUR Cubierta	18.762	142,4156	134,0957	157,3322
Clase C Acum. GBP Cubierta	52.647	161,5959	149,9621	173,1696
Clase I Acum.	15	196,8453	179,7847	204,2040
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	166,4662	155,3267	180,4500
Clase IZ Acum.	11	169,7668	156,2852	178,8442
Clase Z Acum. CHF Cubierta	82	130,1718	124,9889	146,8590
Total Patrimonio neto en USD		80.115.907	92.326.394	165.050.157

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Asian Credit Opportunities				
Clase A Acum.	17.868	103,6399	98,1837	115,1208
Clase A Acum. EUR Cubierta	10.447	92,8873	89,9521	107,7879
Clase A Acum. SGD Cubierta	110	128,7266	123,8895	145,6930
Clase A Dist.	3.787	81,5302	81,3239	99,3067
Clase A Dist. SGD Cubierta	169.705	103,1592	104,0191	127,2389
Clase B Acum. EUR Cubierta	142	90,9354	88,4883	106,5494
Clase C Acum.	23.668	107,0062	100,7671	117,4290
Clase C Acum. EUR Cubierta	86	95,9100	92,3359	109,9940
Clase I Acum.	1.437.626	110,7055	103,5981	119,9774
Clase I Acum. EUR Cubierta	86	99,4529	95,0848	112,4843
Clase I Acum. GBP Cubierta	89	86,9635	81,9473	95,5342
Clase I Acum. RMB Cubierta	90	779,5686	749,4564	863,7848
Clase IZ Acum.	14	107,8343	101,3800	117,9801
Total Patrimonio neto en USD		178.233.228	355.194.876	628.307.807
Schroder ISF Asian Local Currency Bond				
Clase A Acum.	96.758	141,9083	136,2910	147,5392
Clase A Acum. CHF Cubierta	91	108,6079	108,8128	121,0801
Clase A Acum. EUR	33.731	135,2744	134,5560	136,9296
Clase A Acum. SGD Cubierta	44.840	13,1330	12,8237	13,9476
Clase A Dist.	20.889	84,1577	83,4902	93,4075
Clase A Dist. EUR Cubierta	72.567	64,5921	65,5326	75,1594
Clase A1 Acum.	26.035	131,2946	126,7278	137,8731
Clase B Acum.	18.282	130,8959	126,3353	137,4380
Clase C Acum.	555.259	151,1455	144,5828	155,8864
Clase C Acum. CHF Cubierta	6.618	111,9462	111,6835	123,7536
Clase C Acum. EUR Cubierta	66.966	98,7019	96,5830	106,6715
Clase C Dist.	581.927	88,3260	87,2702	97,2490
Clase I Acum.	449.749	169,5850	161,0419	172,3738
Clase I Acum. EUR	1.028.056	153,0154	150,4887	151,4209
Clase IZ Acum.	11	151,7856	145,1076	156,3088
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	100	93,4372	91,2850	100,6902
Clase Z Acum.	95.797	152,5844	145,8192	157,0377
Clase Z Acum. EUR	2.866	145,5398	144,0316	145,8256
Clase Z Acum. SGD Cubierta	1.249	13,6946	13,3034	14,3986
Clase Z Dist.	6.562	89,7295	88,5656	98,4545
Clase Z Dist. EUR Cubierta	122	88,4834	89,3773	101,9854
Total Patrimonio neto en USD		441.297.800	508.442.645	682.271.462

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond				
Clase A Acum.	6.226	95,2298	88,6832	98,8182
Clase A Acum. EUR Cubierta	969	90,8709	86,4058	98,4277
Clase B Acum.	106	94,5800	88,3547	98,7668
Clase C Acum.	45	98,0800	90,3747	99,5433
Clase C Acum. CHF Cubierta	2.018	91,6148	88,0268	99,6776
Clase C Acum. EUR Cubierta	163	93,0417	87,6429	98,9369
Clase C Acum. GBP Cubierta	80.626	96,8581	89,9237	100,0270
Clase C Dist. GBP A	4.583	100,0785	101,3664	-
Clase C Dist. GBP Cubierta AV	117	101,8802	-	-
Clase E Acum.	725	98,1604	90,3679	99,5433
Clase E Acum. CHF Cubierta	11.580	92,0959	88,3120	99,7206
Clase E Acum. EUR Cubierta	47.640	93,5142	87,9251	99,0272
Clase E Acum. GBP Cubierta	88.800	96,6341	89,5547	99,4080
Clase I Acum.	1.028.671	99,4762	91,0942	99,8124
Clase IZ Acum.	15	98,3253	90,4353	99,5733
Total Patrimonio neto en USD		130.982.469	116.855.492	116.836.990
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond				
Clase A Acum.	15	105,7093	99,5160	-
Clase A Acum. CHF Cubierta	5.032	91,8689	90,1932	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	36.041	94,2010	90,6676	-
Clase C Acum.	158.716	107,4529	100,6413	-
Clase C Acum. CHF Cubierta	131.421	95,1182	92,7702	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	342.495	96,9513	92,6974	-
Clase C Acum. GBP Cubierta	108.586	102,2136	96,3159	-
Clase C Acum. SEK Cubierta	96	962,5605	920,8147	-
Clase C Dist. GBP AV	15	99,5121	-	-
Clase I Acum.	699.245	114,4229	106,1730	-
Clase X Acum. SEK Cubierta	3.599.198	1.003,1906	955,6174	-
Total Patrimonio neto en USD		525.336.948	456.755.170	-

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Carbon Neutral Credit				
Clase A Acum.	22.632	90,0430	84,7010	99,2874
Clase A Acum. CHF Cubierta	100	88,1247	84,7621	99,9076
Clase A Acum. USD Cubierta	12.976	94,5072	87,0995	100,0083
Clase A Dist. SV	5.995	81,5015	80,4423	97,9349
Clase A Dist. USD Cubierta MV	109	86,6757	83,9196	99,9366
Clase B Acum.	1.089	88,6842	83,9213	98,9728
Clase C Acum.	8.657	91,0165	85,2757	99,5367
Clase C Acum. GBP Cubierta	100	93,7387	86,6203	99,8251
Clase C Acum. USD Cubierta	17.764	95,0673	87,2706	99,8614
Clase E Acum.	72.456	91,6078	85,6320	99,6660
Clase I Acum.	511.399	92,3046	85,9787	99,8004
Clase I Acum. GBP Cubierta	400.514	95,1921	87,4042	100,1232
Clase IZ Acum.	15	91,1447	85,3407	99,5660
Clase Y Acum.	10.318	91,7715	85,8114	99,9667
Clase Y Acum. CHF Cubierta	100	89,3336	85,3344	99,9529
Clase Y Acum. USD Cubierta	3.345	95,7311	87,6814	100,0544
Clase Y Dist. USD Cubierta MV	109	87,9078	84,5191	99,9828
Total Patrimonio neto en EUR		105.061.838	77.679.635	57.640.354
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040				
Clase A Acum.	15	90,4353	85,3913	99,7827
Clase A Dist.	16	83,0647	82,1544	99,7293
Clase B Acum.	15	89,4540	84,9107	99,7333
Clase C Acum.	15	91,5520	85,9120	99,8107
Clase C Acum. GBP Cubierta	100	94,0570	87,0820	99,8550
Clase C Acum. USD Cubierta	100	95,3260	87,7282	99,8945
Clase E Acum.	15	92,0687	86,1580	99,8300
Clase I Acum.	200.077	92,6199	86,4384	99,8594
Clase I Acum. GBP Cubierta	100	95,2984	87,6756	99,9102
Clase IZ Acum.	15	91,6300	85,9533	99,8207
Total Patrimonio neto en EUR		18.569.664	17.330.613	20.014.938
Schroder ISF China Local Currency Bond				
Clase A Acum.	46.288	810,8073	771,6441	767,1481
Clase A Acum. EUR	202.096	136,4795	138,7302	140,9801
Clase A Acum. USD	8.484	118,2610	116,0733	125,4665
Clase B Acum. EUR	5.574	106,7101	108,8181	110,9438
Clase C Acum.	1.343	855,1272	809,9287	801,4102
Clase C Acum. EUR	328.394	143,9047	145,5790	147,2402
Clase C Acum. USD	24.748	124,6212	121,7147	130,9507
Clase C Dist. USD	3.063	87,9848	88,6228	98,3528
Clase I Acum.	83.984	905,1559	853,0380	839,7522
Clase I Acum. EUR	15	152,4046	153,3971	154,3467
Clase I Acum. USD	604.083	131,9463	128,2432	137,2812
Clase IZ Acum.	13	860,0952	813,6920	804,0952
Total Patrimonio neto en RMB		1.307.869.019	2.084.667.683	3.208.719.331

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond*				
Clase A Dist.	-	-	70,6774	82,1709
Clase A Dist. EUR	-	-	81,7086	89,2641
Clase C Acum.	-	-	100,4440	109,2400
Clase C Acum. EUR	-	-	115,7470	118,6391
Clase I Acum.	-	-	103,2822	111,7893
Clase I Dist.	-	-	74,9627	86,1047
Clase IZ Acum.	-	-	100,6298	109,4065
Total Patrimonio neto en USD		-	10.410.793	11.245.729
Schroder ISF Emerging Market Bond				
Clase A Acum.	30.188	117,3799	104,4593	122,4888
Clase A Acum. EUR Cubierta	38.052	97,7064	88,9365	106,9807
Clase A Acum. GBP	154.855	143,3532	134,6264	140,8755
Clase A Acum. SEK Cubierta	76.702	696,8020	633,8378	759,0333
Clase A Dist.	26.273	79,1514	74,9594	93,3509
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	2.381	106,4082	101,1515	126,7953
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	7.839	1.063,1389	1.010,6804	1.269,9404
Clase A1 Acum.	54.314	110,8987	99,1854	116,8866
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	28.127	92,2668	84,4065	102,0410
Clase A1 Dist.	33.187	53,2239	50,8869	63,6476
Clase B Acum.	24.142	110,8994	99,1835	116,8821
Clase B Acum. EUR Cubierta	35.365	92,2686	84,4019	102,0244
Clase B Dist.	193	53,2219	50,8920	63,6464
Clase C Acum.	485.756	124,4246	110,1757	128,5504
Clase C Acum. EUR Cubierta	39.346	103,5732	93,8006	112,2733
Clase C Acum. GBP Cubierta	12.507	107,3184	95,7846	-
Clase C Dist. MF1	17	90,1146	84,7524	104,9043
Clase C Dist. MV	2.581	93,1269	88,1371	109,0226
Clase I Acum.	1.318.726	135,3356	118,9639	137,7900
Clase I Acum. EUR Cubierta	356.922	112,8632	101,4606	120,5346
Clase I Acum. GBP Cubierta	9.345.813	140,7113	124,6466	145,9226
Clase IZ Acum.	12	125,6125	110,9386	129,1324
Clase U Acum.	608	111,6030	100,2437	118,6783
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	962	100,9408	96,9160	122,7262
Clase U Dist. MF	3.691	75,6230	72,3291	90,9794
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	1.488	1.011,1729	970,6372	1.231,3763
Total Patrimonio neto en USD		2.023.993.589	1.896.762.953	2.364.824.704

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency				
Clase A Acum.	16.486	123,0838	110,6800	138,3388
Clase A Acum. EUR Cubierta	14.129	103,3896	95,0483	121,9126
Clase A Acum. GBP	68	149,7272	141,9870	158,2814
Clase A1 Acum.	2.900	116,2849	105,0895	131,9822
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1.442	97,6254	90,1906	116,2534
Clase A1 Dist.	343	63,1185	60,5946	80,0094
Clase B Acum.	13.326	116,2394	105,0490	131,9573
Clase B Acum. EUR Cubierta	8.925	97,5713	90,1412	116,2177
Clase B Dist.	5.878	62,9561	60,4516	79,8281
Clase C Acum.	964	130,3963	116,6522	145,0767
Clase C Acum. EUR Cubierta	477	109,2204	99,9177	127,7773
Clase I Acum.	322.356	142,0760	126,1966	155,8074
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	119,4169	108,4003	137,2991
Clase IZ Acum.	11	131,3634	117,1371	145,4931
Total Patrimonio neto en USD		53.049.006	48.356.735	26.710.233
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond				
Clase A Acum.	275	104,0757	90,9817	101,1120
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.896	98,8580	88,5013	100,9859
Clase C Acum.	10.358	105,8723	91,8456	101,1780
Clase C Acum. EUR Cubierta	163	99,9620	89,0322	101,0361
Clase C Dist. GBP Cubierta	110	93,0305	86,2493	101,0053
Clase I Acum.	3.290.503	107,0555	92,3570	101,2223
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	101,6152	89,8004	101,1055
Clase I Acum. GBP Cubierta	100	104,6452	91,1663	101,1579
Clase IZ Acum.	15	106,0153	91,8921	101,1887
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	48.899	100,3350	89,2209	101,0567
Total Patrimonio neto en USD		359.077.704	180.524.540	146.224.536

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF EURO Corporate Bond				
Clase A Acum.	86.760.531	22,4452	20,4579	24,4713
Clase A Acum. CHF Cubierta	485.810	127,4606	118,7801	142,8392
Clase A Acum. EUR Duración Cubierta	375.660	19,5431	18,1293	19,2581
Clase A Acum. USD Cubierta	210.741	184,4182	164,8118	193,2202
Clase A Dist.	49.569.915	14,5154	13,5679	16,5603
Clase A1 Acum.	10.124.180	20,4150	18,6906	22,4583
Clase A1 Dist.	3.368.485	13,2514	12,4419	15,2546
Clase B Acum.	24.402.831	19,9569	18,2808	21,9767
Clase B Dist.	21.337.723	13,5700	12,7472	15,6366
Clase C Acum.	105.912.363	24,8491	22,5586	26,8773
Clase C Acum. CHF Cubierta	272.040	134,2280	124,5911	149,2291
Clase C Acum. EUR Duración Cubierta	32.347	21,6751	20,0256	21,1882
Clase C Acum. USD Cubierta	455.681	187,5320	166,9535	194,9619
Clase C Dist.	17.952.312	16,8277	15,7847	19,2474
Clase C Dist. GBP	44.914	15,2580	14,5465	16,9569
Clase C Dist. GBP Cubierta	7.276.415	13,7753	12,7106	15,4121
Clase C Dist. JPY Cubierta	816.405	9.940,4166	9.707,0926	11.895,7206
Clase I Acum.	33.605.093	28,5435	25,7626	30,5184
Clase I Acum. CHF Cubierta	25.146	140,9598	130,0557	154,8426
Clase I Dist.	8.890.704	18,9156	17,6673	21,4129
Clase IZ Acum.	52.477.327	25,0150	22,6968	27,0277
Clase X Acum.	1.504.493	96,9986	87,7617	104,2210
Clase X Dist.	75.911	131,0265	121,6749	147,1394
Clase Z Acum.	8.866.469	25,0468	22,7214	27,0513
Clase Z Acum. CHF Cubierta	758.954	135,1781	125,3801	150,0685
Clase Z Acum. EUR Duración Cubierta	5.428	21,8469	20,1713	21,3120
Clase Z Acum. USD Cubierta	289.142	191,6975	170,5127	198,9650
Clase Z Dist.	5.707.131	17,4913	16,2722	19,7676
Total Patrimonio neto en EUR		10.105.792.333	8.111.888.084	10.573.543.002
Schroder ISF EURO Credit Conviction				
Clase A Acum.	2.010.331	126,9099	114,7582	137,7878
Clase A Acum. PLN Cubierta	344.017	634,8742	553,7921	627,5044
Clase A Dist.	4.579.011	94,0149	87,6272	107,8968
Clase B Acum.	1.022.788	120,7027	109,6906	132,3632
Clase B Dist.	776.625	90,0542	84,8490	105,2277
Clase C Acum.	2.772.032	134,7497	121,1163	144,5545
Clase C Dist.	506.549	100,5981	93,7426	114,9829
Clase I Acum.	21.635	143,7439	128,3597	152,2367
Clase IZ Acum.	4.994.311	135,9230	122,1068	145,6616
Clase IZ Dist. QV	1.415.014	100,9492	94,0232	115,2681
Total Patrimonio neto en EUR		2.178.548.366	1.850.785.717	2.545.072.039

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF EURO High Yield				
Clase A Acum.	1.343.051	155,1787	138,8576	161,1799
Clase A Acum. CZK	55	3.810,0988	3.331,7778	3.980,5882
Clase A Acum. NOK Cubierta	84	1.307,6964	1.165,8308	1.336,6337
Clase A Acum. SEK Cubierta	113	1.319,5733	1.180,1092	1.366,3813
Clase A Acum. USD Cubierta	6.123	159,5665	140,0533	158,8391
Clase A Dist.	2.207.492	86,9943	83,6374	102,8975
Clase A Dist. USD Cubierta	16.231	120,5171	113,6421	136,6592
Clase AX Dist. USD Cubierta	1.706	120,3397	113,3805	136,0815
Clase B Acum.	159.391	149,5736	134,5126	156,9209
Clase B Dist.	157.695	84,6278	81,7759	101,1250
Clase C Acum.	1.055.384	164,2126	146,2090	168,8666
Clase C Acum. USD Cubierta	54.409	182,4399	159,3101	179,7457
Clase C Dist.	442.454	92,0475	88,0483	107,7831
Clase I Acum.	41.835	178,2799	157,5738	180,6659
Clase IZ Acum.	3.748.582	167,0169	148,3600	170,9597
Clase IZ Dist. QV	487.720	93,2019	88,9480	108,6333
Total Patrimonio neto en EUR		1.342.517.916	1.259.338.137	1.530.990.539

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Convertible Bond				
Clase A Acum.	371.679	163,9916	153,2451	188,8733
Clase A Acum. CHF Cubierta	70.368	132,8489	129,3694	164,1678
Clase A Acum. EUR Cubierta	464.619	136,0121	129,8764	164,3389
Clase A Acum. GBP Cubierta	3.729	159,8923	150,3772	187,4960
Clase A Acum. SEK Cubierta	451	1.253,8336	1.196,5140	1.507,6773
Clase A Dist. EUR Cubierta	150.685	99,4743	96,4110	123,8302
Clase A1 Acum.	154.857	154,5581	145,0046	179,4308
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	39.691	128,1899	122,9118	156,1403
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	21.712	93,7401	91,2268	117,6299
Clase B Acum.	147.440	151,5074	142,2853	176,2430
Clase B Acum. EUR Cubierta	224.912	125,7099	120,6558	153,4394
Clase B Dist. EUR Cubierta	163.661	91,8730	89,4992	115,5288
Clase C Acum.	466.789	180,4841	167,5616	205,1751
Clase C Acum. CHF Cubierta	121.802	144,6252	139,9474	176,4400
Clase C Acum. EUR Cubierta	484.201	149,8829	142,1926	178,7276
Clase C Acum. GBP Cubierta	3.877	173,8951	162,5009	201,3262
Clase C Acum. SEK Cubierta	217	1.300,3459	1.236,0705	1.557,4146
Clase C Dist.	554.494	168,3883	157,7214	193,9397
Clase C Dist. EUR Cubierta	539.795	137,5529	131,5914	166,1037
Clase C Dist. GBP Cubierta	7.336	146,2841	137,8500	171,4664
Clase I Acum.	176.029	210,1396	193,3880	234,7329
Clase I Acum. CHF Cubierta	1.829.374	163,2294	156,5274	195,5632
Clase I Acum. EUR Cubierta	507.296	174,4939	164,0463	204,3586
Clase I Acum. GBP Cubierta	49	181,0855	167,7444	205,9143
Clase IZ Acum.	104.074	89,0702	82,4833	100,7292
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	988.802	153,1667	144,8933	181,6320
Clase IZ Dist. EUR Cubierta AV	338	149,2620	142,3828	179,2265
Clase Z Acum.	73.301	181,9224	168,6893	206,3054
Clase Z Acum. CHF Cubierta	46.683	145,6058	140,7261	177,2207
Clase Z Acum. EUR Cubierta	889	151,5581	143,6118	180,3101
Clase Z Dist. EUR Cubierta	3.543	132,8660	127,7647	162,7987
Total Patrimonio neto en USD		1.313.567.251	1.473.893.947	2.560.511.534

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Corporate Bond				
Clase A Acum.	15.917.004	12,2961	11,2962	13,3981
Clase A Acum. AUD Cubierta	36.141	174,2385	162,6098	194,7734
Clase A Acum. EUR Cubierta	543.639	153,7292	144,3720	175,1475
Clase A Dist.	17.474.026	5,1739	4,9537	6,0619
Clase A Dist. EUR Cubierta	912.787	80,8872	78,4852	98,1184
Clase A Dist. HKD MV	36.862	913,3086	872,7934	1.068,0697
Clase A Dist. RMB Cubierta	534.521	563,9934	542,4835	664,2469
Clase A Dist. SGD Cubierta	2.525.878	10,5509	10,2500	12,5997
Clase A1 Acum.	7.667.351	11,1907	10,3272	12,3037
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	71.720	139,7606	131,8467	160,6707
Clase A1 Dist.	2.643.789	6,8938	6,6302	8,1500
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	35.122	104,3234	100,7221	124,3534
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	32.234	96,2636	93,8260	117,8278
Clase B Acum.	2.186.171	10,7477	9,9231	11,8281
Clase B Acum. EUR Cubierta	311.093	138,8511	131,0517	159,7478
Clase B Dist.	2.741.621	4,9623	4,7676	5,8692
Clase B Dist. EUR Cubierta	229.849	95,6234	93,2485	117,1570
Clase C Acum.	30.905.132	13,8611	12,6834	14,9835
Clase C Acum. CHF Cubierta	1.720	103,7128	-	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	440.296	164,9164	154,2674	186,3854
Clase C Acum. GBP Cubierta	40.142	98,1769	90,5095	-
Clase C Dist.	9.211.765	5,9521	5,6667	6,9129
Clase C Dist. EUR Cubierta	49.185	113,7674	110,6660	138,1697
Clase I Acum.	48.566.887	15,8166	14,3886	16,8990
Clase I Acum. CHF Cubierta	220	88,1180	83,6209	100,8396
Clase I Acum. EUR Cubierta	268.583	177,2511	164,8073	197,9207
Clase I Acum. GBP Cubierta	1.344	163,3955	149,7056	177,2249
Clase I Dist.	168	11,6394	11,0092	13,3445
Clase IZ Acum.	1.054.721	13,9547	12,7522	15,0462
Clase Z Acum.	877.071	13,9722	12,7773	15,0825
Clase Z Acum. EUR Cubierta	315	165,2732	154,4793	187,0610
Clase Z Dist.	3.077.828	6,1543	5,8649	7,1432
Clase Z Dist. AUD Cubierta	164	112,5590	107,2038	131,2374
Total Patrimonio neto en USD		2.203.183.710	1.717.844.666	2.517.547.258
Schroder ISF Global Credit High Income				
Clase A Acum.	10.554	147,1508	129,9542	149,8325
Clase A Acum. EUR Cubierta	168.906	122,9849	111,0090	131,0248
Clase A Acum. SEK Cubierta	125	1.277,9266	1.153,3833	1.355,7495
Clase A Dist.	50.397	70,1399	66,4453	81,2312
Clase A Dist. EUR Cubierta	122.073	65,3943	62,4077	77,4403
Clase A Dist. HKD Cubierta MF	123	686,5751	657,7148	808,3590
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	50.569	431,7173	377,3831	423,0886
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	60.686	63,7258	61,0922	76,1925
Clase B Dist.	3.181	67,0865	63,8640	78,4633
Clase B Dist. EUR Cubierta	190.124	61,7158	59,1664	73,7954
Clase C Acum. EUR Cubierta	39.122	130,8361	117,2888	137,3951
Clase I Acum.	3.026	174,2518	151,6957	172,4354
Clase IZ Acum.	10	169,8407	148,7687	170,0950
Total Patrimonio neto en USD		66.079.778	48.290.111	80.153.494

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Credit Income				
Clase A Acum.	1.799.624	124,4607	113,6165	130,1331
Clase A Acum. AUD Cubierta	85.397	151,5384	140,4543	162,3537
Clase A Acum. CHF Cubierta	8.118	105,1820	100,1780	117,8069
Clase A Acum. CZK Cubierta	9.727	2.917,1507	2.626,1821	2.905,1560
Clase A Acum. EUR Cubierta	2.941.541	105,8120	98,7138	115,6553
Clase A Acum. GBP Cubierta	23.997	106,1967	97,6186	112,7733
Clase A Acum. HKD	817	97,3213	88,6838	101,5982
Clase A Acum. HKD Cubierta	780	94,8700	87,6544	100,9287
Clase A Acum. SGD Cubierta	94.074	152,0591	140,9897	162,0624
Clase A Dist.	9.720.394	86,6848	83,9304	100,8184
Clase A Dist. AUD Cubierta	1.190.590	119,8381	116,2696	140,3589
Clase A Dist. CHF Cubierta MV	803	80,8992	80,5826	98,4302
Clase A Dist. EUR Cubierta	1.232.257	82,7386	80,2471	97,0258
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	3.397	83,2167	81,2220	98,5703
Clase A Dist. GBP Cubierta	671.504	84,8914	81,9592	98,6222
Clase A Dist. GBP Cubierta MV	1.373	85,7607	82,4846	99,0629
Clase A Dist. HKD	1.597.668	699,4808	676,0075	812,0855
Clase A Dist. HKD Cubierta MV	861	85,6864	82,7587	99,0645
Clase A Dist. MV	41.905	93,0845	88,8888	105,7690
Clase A Dist. PLN Cubierta QF	525.001	358,7545	342,1736	395,7038
Clase A Dist. RMB Cubierta	781.665	605,6571	588,5050	708,5295
Clase A Dist. SGD Cubierta	1.363.361	119,4484	116,5878	140,0191
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	13.546	85,5524	82,9843	99,1257
Clase A Dist. ZAR Cubierta	63.341	1.311,5889	1.273,8609	1.537,7244
Clase A1 Acum.	222.621	121,5059	111,4748	128,3180
Clase A1 Dist.	19.374	85,3955	81,9687	98,0363
Clase A1 Dist. EUR Cubierta MF	711.855	85,4461	84,1535	103,6220
Clase A1 Dist. MF1	754.795	84,6039	82,3241	99,3844
Clase B Acum. EUR Cubierta	204.574	102,1081	95,7487	112,7323
Clase B Dist. EUR Cubierta	418.119	79,8797	77,8617	94,5943
Clase C Acum.	3.345.754	121,8968	110,5597	125,8136
Clase C Acum. CHF Cubierta	29.600	109,3820	103,4853	120,9280
Clase C Acum. EUR	51.624	130,7740	122,8384	131,4091
Clase C Acum. EUR Cubierta	498.664	106,9813	99,1625	115,4062
Clase C Acum. SGD Cubierta	238.364	157,3913	144,9690	165,5453
Clase C Dist.	1.896.283	90,7561	87,3040	104,1948
Clase C Dist. EUR Cubierta	114.240	86,5738	83,4380	100,2330
Clase C Dist. GBP Cubierta	44.638	88,8240	85,2022	101,9154
Clase C Dist. SGD Cubierta	153.389	123,6702	119,9427	143,0988
Clase I Acum.	12.289	134,9818	121,5893	137,4288
Clase I Dist.	69.425	95,4417	91,1882	108,0927
Clase I Dist. EUR Cubierta	981.007	91,1248	87,1933	103,9962
Clase I Dist. GBP Cubierta	97.944	93,4580	89,0198	105,6751
Clase IZ Acum.	11.303	122,5844	111,0309	126,1851
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	361.399	107,6793	99,6518	115,8230
Clase U Acum.	22.650	118,1566	108,9328	126,0185
Clase U Dist.	375.728	82,2194	80,3986	97,7078
Clase U Dist. AUD Cubierta	38.420	113,3909	111,1386	135,8239
Clase U Dist. ZAR Cubierta	37.113	1.237,4394	1.213,2181	1.481,7803
Clase Y Acum.	82.289	98,8749	89,5040	101,6615
Clase Y Acum. CHF Cubierta	2.300	91,3824	86,3093	100,5996

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Credit Income (continuación)				
Clase Y Acum. EUR Cubierta	49.710	94,0327	86,9724	101,0660
Clase Y Acum. GBP Cubierta	100	97,3002	88,6837	101,5636
Clase Y Acum. HKD Cubierta	780	97,0587	88,8195	101,3873
Clase Y Acum. SGD Cubierta	6.709	97,0498	89,2028	101,6518
Clase Y Dist. CHF Cubierta MV	110	82,8237	81,7689	99,0339
Clase Y Dist. EUR Cubierta MV	2.361	84,9123	82,1632	99,1768
Clase Y Dist. GBP Cubierta MV	5.596	87,8302	83,7351	99,6694
Clase Y Dist. HKD Cubierta MV	861	87,8333	84,0810	99,6989
Clase Y Dist. M	8.308	85,6349	82,2198	98,1028
Clase Y Dist. MV	107.116	89,3068	84,5671	99,7848
Clase Y Dist. SGD Cubierta	14.653	87,7037	84,2491	99,7652
Clase Y Dist. SGD Cubierta MV	9.765	85,2925	82,5085	98,2340
Total Patrimonio neto en USD		3.265.742.037	3.013.418.730	4.839.415.008

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global High Yield				
Clase A Acum.	1.417.562	53,0673	46,9730	53,5570
Clase A Acum. EUR	16.916	58,6268	53,7416	57,6014
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.440.739	42,5463	38,4782	44,8631
Clase A Acum. NOK Cubierta	74	1.635,1185	1.473,1188	1.697,5200
Clase A Acum. SEK Cubierta	6.242	1.540,8624	1.392,3975	1.617,5890
Clase A Dist.	3.857.956	17,2810	16,0884	19,2617
Clase A Dist. AUD Cubierta	16.074	96,7376	90,2951	108,7133
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	4.759	87,1618	84,4808	105,8365
Clase A Dist. EUR Cubierta	827.844	21,6326	20,8035	25,6621
Clase A Dist. HKD	103.528	288,2582	267,8724	320,7330
Clase A Dist. MF	431.422	15,6345	15,1199	18,8383
Clase A Dist. SGD Cubierta	237.498	37,7729	35,7114	42,9221
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	42.434	244,0129	236,5996	296,4896
Clase A1 Acum.	572.941	48,7681	43,3604	49,6611
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	46.202	179,7430	163,2999	191,3616
Clase A1 Dist.	2.775.170	19,9979	19,1209	23,2576
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	56.929	88,2252	84,5165	103,4192
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	55.143	91,8828	88,7596	110,0257
Clase B Acum.	368.524	48,1638	42,8449	49,0956
Clase B Acum. EUR Cubierta	1.100.843	38,5097	35,0040	41,0336
Clase B Dist.	97.413	21,1697	20,0227	24,2536
Clase B Dist. EUR Cubierta	1.558.473	18,9552	18,3194	22,7191
Clase C Acum.	5.008.714	58,6972	51,6984	58,6509
Clase C Acum. EUR	108.585	60,5030	55,1898	58,8606
Clase C Acum. EUR Cubierta	1.511.500	46,7825	42,1025	48,8581
Clase C Acum. SEK Cubierta	4.994	1.604,2665	1.442,4089	1.665,7544
Clase C Dist.	1.004.684	38,6397	36,5973	44,0941
Clase C Dist. EUR	44	43,6332	42,3118	47,6712
Clase C Dist. GBP Cubierta	219.197	102,7115	96,8174	117,2669
Clase I Acum.	13.238.470	67,7826	59,2632	66,7455
Clase I Acum. CHF Cubierta	1.193.918	53,9254	49,1094	56,7409
Clase I Acum. EUR Cubierta	1.999.833	54,0813	48,3084	55,6417
Clase I Acum. GBP Cubierta	2.051	267,2540	235,1812	267,1440
Clase I Dist.	54	40,5129	37,5369	44,6879
Clase IZ Acum.	29	59,0465	51,9436	58,8427
Clase S Dist.	63	34,9221	32,6321	39,0329
Clase U Acum.	37.203	50,8577	45,3844	52,1719
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	15.676	83,1685	81,4210	103,0232
Clase U Dist. MF	534.452	14,8414	14,4956	18,2398
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	150.084	232,6815	227,8010	288,3102
Clase X Acum. GBP Cubierta	100	104,7918	-	-
Total Patrimonio neto en USD		2.006.161.921	1.770.837.044	2.572.547.814

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond				
Clase A Acum.	29.805	101,3858	96,4140	118,6670
Clase A Acum. CHF Cubierta	332	91,3547	88,7608	-
Clase A Acum. USD Cubierta	3.047	97,7658	91,0694	-
Clase A Dist. CHF Cubierta QV	191	90,4351	88,4994	-
Clase A Dist. QV	3.523	92,7510	88,8413	-
Clase A Dist. USD Cubierta QV	4.841	96,7707	90,7871	-
Clase B Acum.	3.811	99,1857	94,7928	117,2566
Clase C Acum.	48.545	105,0364	99,1767	121,2159
Clase C Acum. CHF Cubierta	1.159	92,4533	89,2430	-
Clase C Acum. USD Cubierta	15	89,1267	82,3162	98,0547
Clase E Acum.	20.423	106,5972	100,3672	122,3038
Clase E Acum. CHF Cubierta	1.692	92,9876	89,4558	-
Clase I Acum.	440.662	108,9959	102,1800	123,9762
Clase I Acum. USD Cubierta	100	100,2575	92,0950	-
Clase IZ Acum.	15	105,8947	99,8467	121,8160
Clase Z Acum.	15	108,3327	102,2507	-
Clase Z Acum. CHF Cubierta	100	97,7100	94,3025	115,8187
Total Patrimonio neto en EUR		60.086.687	257.136.790	369.158.830
Schroder ISF Securitised Credit				
Clase A Acum.	153.485	113,9722	104,4104	105,7080
Clase A Dist.	6.802	95,0445	91,9048	95,6560
Clase A1 Acum.	186.817	110,5859	101,8180	103,6039
Clase A1 Dist. QV	28.528	93,2748	90,6517	94,8269
Clase C Acum.	384.551	117,1472	106,8889	107,7916
Clase C Acum. EUR Cubierta	266.979	103,0154	95,9351	98,6915
Clase C Acum. GBP Cubierta	3.703	110,3088	101,2465	102,5746
Clase C Dist.	50.812	97,7891	94,1650	97,6317
Clase C Dist. GBP Cubierta	1.200	92,0028	89,1128	92,8836
Clase E Acum.	40.785	118,2620	107,6837	108,3900
Clase I Acum.	4.168.460	120,5028	109,4800	109,9246
Clase I Acum. AUD Cubierta	362.740	109,6644	100,9670	101,7875
Clase I Acum. EUR Cubierta	438.193	106,0710	98,3368	100,7238
Clase I Acum. GBP Cubierta	4.883.158	113,7163	103,9013	104,8470
Clase I Dist.	157.484	100,5684	96,4106	99,5180
Clase I Dist. EUR Cubierta	34.591	88,3913	86,4590	91,1025
Clase I Dist. GBP Cubierta	3.846.588	94,7227	91,3592	94,8163
Clase IZ Acum.	428.654	117,6395	107,2673	108,1460
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	100	103,6322	96,4247	99,0977
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	744.472	111,1242	101,8918	103,1559
Clase IZ Dist.	18	98,0659	94,3896	97,8302
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	118	86,4744	84,8933	89,6944
Total Patrimonio neto en USD		2.052.709.430	1.306.532.004	3.758.528.899

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Social Impact Credit				
Clase A Acum.	15	96,1320	88,4860	99,6813
Clase A Acum. EUR Cubierta	100	91,9141	86,3494	99,5096
Clase A Dist. SV	16	87,7796	84,8227	99,4440
Clase B Acum. EUR Cubierta	2.327	90,7597	85,7562	99,4242
Clase C Acum.	15	97,0007	88,8300	99,7220
Clase C Acum. EUR Cubierta	100	92,6811	86,7455	99,5650
Clase C Acum. GBP Cubierta	100	95,5616	88,1054	99,6477
Clase E Acum.	5.801	97,5197	89,0873	99,7560
Clase I Acum.	201.581	98,1785	89,4157	99,8008
Clase IZ Acum.	15	97,0847	88,8700	99,7320
Total Patrimonio neto en USD		20.628.287	18.172.676	20.016.477
Schroder ISF Strategic Bond				
Clase A Acum.	141.445	150,3206	140,5818	148,5189
Clase A Acum. CHF Cubierta	5.505	85,4022	83,2004	89,9875
Clase A Acum. EUR Cubierta	143.131	122,0979	116,6384	125,7637
Clase A Acum. SEK Cubierta	485	998,4839	953,0093	1.020,8372
Clase A Dist.	12.355	82,6207	80,4960	86,4951
Clase A Dist. EUR Cubierta	76.640	82,8386	82,4444	90,4786
Clase A Dist. GBP Cubierta	3.917	86,5055	84,6595	91,4397
Clase A1 Acum.	14.359	137,9876	129,6285	137,5598
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	60.218	112,1035	107,5735	116,5273
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	28.699	77,1209	77,0998	84,9804
Clase B Acum.	56.740	136,5391	128,3369	136,2552
Clase B Acum. EUR Cubierta	95.940	110,9499	106,5143	115,3817
Clase B Dist. EUR Cubierta	95.307	76,4058	76,4227	84,2802
Clase C Acum.	108.595	165,4390	153,9570	161,8355
Clase C Acum. CHF Cubierta	1.673	89,8395	87,0883	93,6893
Clase C Acum. EUR Cubierta	361.702	134,4984	127,8445	137,1352
Clase C Acum. GBP Cubierta	2.175	149,2191	139,7444	147,5556
Clase C Dist.	345	100,8574	97,6261	104,4196
Clase C Dist. EUR Cubierta	80	115,2896	114,1947	124,6983
Clase I Acum.	98.936	190,6443	176,1159	183,7787
Clase I Acum. EUR Cubierta	177	154,8209	146,0631	155,4532
Clase I Acum. GBP Cubierta	1.543.984	165,9976	154,2993	161,7059
Clase IZ Acum.	9	166,8466	154,8754	162,3855
Total Patrimonio neto en USD		506.358.677	526.041.301	663.812.228

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Strategic Credit				
Clase A Acum. EUR Cubierta	2.507.227	119,2122	109,3684	120,9596
Clase A Dist. EUR Cubierta	1.204.971	90,8510	85,7911	97,3339
Clase A Dist. USD Cubierta	6.457	101,0434	94,4173	105,2357
Clase B Acum. EUR Cubierta	1.556.808	113,5744	104,7179	116,4222
Clase B Dist. EUR Cubierta	1.237.824	86,5562	82,1433	93,6712
Clase C Acum.	62.478	137,0964	123,1966	133,5300
Clase C Acum. EUR Cubierta	2.829.486	125,1941	114,2753	125,7520
Clase C Acum. SEK Cubierta	196.602	1.314,7125	1.198,4783	1.312,7917
Clase C Dist.	1.166.011	87,1925	82,7518	94,1595
Clase C Dist. CHF Cubierta SV	123.291	87,3482	85,8539	99,5175
Clase C Dist. EUR	2.510	83,9576	78,1971	93,6993
Clase C Dist. EUR Cubierta	199.010	79,6780	76,8549	88,7371
Clase C Dist. USD Cubierta	463.558	93,7594	88,6693	100,2751
Clase I Acum. EUR Cubierta	508.675	120,7569	109,3918	119,4731
Clase S Acum.	11.431	129,6349	116,1637	125,5271
Clase S Dist.	137.443	90,3325	85,4684	96,9654
Clase S Dist. EUR Cubierta	84.406	82,3369	79,1746	91,1355
Clase S Dist. USD Cubierta	23.452	95,4992	90,0507	101,4635
Total Patrimonio neto en GBP		1.173.423.901	852.178.081	952.558.474
Schroder ISF Sustainable EURO Credit				
Clase A Acum.	490.474	98,8964	91,7099	105,0551
Clase A Acum. PLN Cubierta	21.481	436,2099	390,1909	421,8545
Clase A Dist. SF	89.055	93,0557	88,4954	103,4337
Clase A1 Acum.	5.511	96,9195	90,3244	103,9889
Clase B Acum.	140.966	96,9062	90,3135	103,9743
Clase C Acum.	5.376.486	100,5261	92,8502	105,9415
Clase C Dist. AV	361.337	92,9280	88,9329	104,0439
Clase E Acum.	870.548	110,9048	102,1115	116,1384
Clase I Acum.	4.041.198	102,9164	94,5035	107,1985
Clase IZ Acum.	1.247.371	101,0332	93,1904	106,1849
Clase X Acum.	468.037	96,0730	88,5006	100,7089
Total Patrimonio neto en EUR		1.330.644.098	870.315.811	566.622.472

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration *				
Clase A Acum.	37.015	102,1565	95,6317	106,7682
Clase A Acum. AUD Cubierta	100	168,0406	156,4914	172,6774
Clase A Acum. JPY Cubierta	120	9.874,5239	9.589,6750	10.732,0658
Clase A Acum. SGD Cubierta	107	149,2808	138,8940	152,2586
Clase A Acum. USD Cubierta	65.353	103,3272	94,7973	103,6157
Clase A Dist.	5.679	91,0894	88,7511	102,3704
Clase A Dist. JPY Cubierta	133	8.805,5799	8.904,6323	10.303,3467
Clase A Dist. USD Cubierta	36.519	98,0824	93,6470	105,7052
Clase A1 Acum. USD Cubierta	17.931	101,7259	93,8011	103,0645
Clase B Acum.	13.171	99,9956	94,0807	105,5598
Clase B Dist.	41.867	89,2483	87,3939	101,3107
Clase C Acum.	15	105,0553	97,6120	108,2165
Clase C Acum. GBP Cubierta	2.191	109,0883	99,9874	109,2984
Clase C Acum. JPY Cubierta	120	10.155,3519	9.793,5064	10.882,3132
Clase C Acum. USD Cubierta	121.051	111,8663	101,9199	110,6478
Clase C Dist.	17	93,8703	90,7816	103,9313
Clase I Acum.	1.012.210	107,2474	99,1746	109,3701
Clase I Acum. GBP Cubierta	7.253	111,6312	101,7722	110,6275
Clase I Acum. JPY Cubierta	120	10.398,5128	9.970,2960	11.012,0284
Clase I Dist.	134.098	95,8031	92,2017	105,0090
Total Patrimonio neto en EUR		155.275.558	100.585.954	140.258.475
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit				
Clase A Acum.	76.301	119,6477	108,5899	129,7022
Clase A Acum. CHF Cubierta	227	101,1384	95,7700	117,4467
Clase A Acum. EUR Cubierta	699.749	102,1593	94,7786	115,7811
Clase A Acum. NOK Cubierta	336	931,4479	860,6978	1.037,0830
Clase A Acum. SEK Cubierta	111	881,5314	817,4906	994,2514
Clase A Dist.	40.481	90,6780	85,8197	106,1209
Clase A Dist. EUR Cubierta	419.634	77,1955	74,5732	94,4346
Clase A1 Acum.	47.083	116,1972	105,9795	127,2139
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	36.909	409,1013	367,4840	426,1534
Clase A1 Dist.	25.737	88,3195	84,0053	104,3968
Clase B Acum. EUR Cubierta	91.497	99,8440	92,9093	113,8513
Clase B Dist. EUR Cubierta	80.560	76,0627	73,8296	93,6931
Clase C Acum.	118.561	126,1538	113,6885	134,8319
Clase C Acum. CHF Cubierta	73	105,4526	99,1925	120,8537
Clase C Acum. EUR Cubierta	3.037	107,6737	99,2121	120,4500
Clase C Dist.	3.431	95,7188	89,9426	110,4339
Clase C Dist. EUR Cubierta	741	81,4221	78,1071	98,2410
Clase I Acum. EUR Cubierta	7.206	113,9500	104,1888	125,4410
Clase I Acum. GBP Cubierta	536.150	98,6473	88,9007	105,6631
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	95	108,7323	100,0105	121,1868
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	100	111,1543	100,7706	120,3930
Clase IZ Dist. AUD Cubierta SF	355.425	101,4629	96,4219	-
Clase IZ Dist. EUR Cubierta SV	929.217	83,1119	79,4749	99,7944
Total Patrimonio neto en USD		349.845.192	502.584.403	779.844.368

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*				
Clase A Acum.	41.630	111,5623	106,1531	111,8161
Clase A Acum. USD Cubierta	33.873	131,5166	122,6508	126,7471
Clase A Dist.	15.734	85,5706	83,0790	88,0399
Clase B Acum.	14.825	105,7544	101,1301	107,0689
Clase B Dist.	28.877	81,1177	79,1558	84,3056
Clase C Acum.	23.944	116,7734	110,7681	116,3488
Clase C Acum. GBP Cubierta	100	105,1896	-	-
Clase C Acum. USD Cubierta	45	138,1013	128,1996	132,2696
Clase C Dist. GBP Cubierta AV	100	104,5174	-	-
Clase E Acum.	100	119,4626	113,2772	118,9260
Clase E Acum. GBP Cubierta	100	105,2095	-	-
Clase E Acum. USD Cubierta	15	144,3225	134,1262	138,0274
Clase I Acum.	100	125,1102	118,2071	123,6015
Clase I Acum. GBP Cubierta	100	105,2994	-	-
Clase I Acum. USD Cubierta	15	147,6163	136,6272	140,0591
Clase I Dist. GBP Cubierta AV	100	104,6270	-	-
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	100	105,2461	-	-
Clase IZ Acum. USD Cubierta	12	139,3001	129,2624	132,8189
Clase IZ Dist. GBP Cubierta AV	100	104,5739	-	-
Total Patrimonio neto en EUR		16.848.363	26.343.366	31.438.169
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*				
Clase A Acum.	15	106,3447	-	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	100	105,7869	-	-
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	101	104,4735	-	-
Clase A Dist. MV	15	104,9974	-	-
Clase C Acum.	15	106,5380	-	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	100	105,9556	-	-
Clase C Acum. GBP Cubierta	100	106,3524	-	-
Clase E Acum.	15	106,6147	-	-
Clase I Acum.	100.015	106,7180	-	-
Clase IZ Acum.	15	106,5600	-	-
Total Patrimonio neto en USD		10.729.956	-	-
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield*				
Clase A Acum.	15	108,2733	-	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	100	107,7989	-	-
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	101	106,4115	-	-
Clase A Dist. MV	78.298	106,8359	-	-
Clase C Acum.	15	108,4993	-	-
Clase C Acum. CHF Cubierta	90	104,6755	-	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	100	107,9774	-	-
Clase C Acum. GBP Cubierta	100	108,3057	-	-
Clase E Acum.	15	108,6000	-	-
Clase I Acum.	1.570.397	108,6536	-	-
Clase IZ Acum.	15	108,5107	-	-
Total Patrimonio neto en USD		179.061.690	-	-

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder ISF EURO Liquidity				
Clase A Acum.	1.315.700	119,3181	115,8353	116,4352
Clase A1 Acum.	83.577	113,8741	110,5497	111,1228
Clase B Acum.	447.307	117,5600	114,1293	114,7200
Clase C Acum.	380.694	125,3810	121,6944	122,3024
Clase I Acum.	298.936	131,1045	126,9671	127,3115
Clase IZ Acum.	275.189	125,4015	121,6988	122,2996
Total Patrimonio neto en EUR		340.522.421	284.128.977	202.003.196
Schroder ISF US Dollar Liquidity				
Clase A Acum.	1.558.685	116,6298	111,2706	110,2781
Clase A Acum. EUR	245.920	124,1398	122,6584	114,2765
Clase A1 Acum.	265.547	113,0049	107,8119	106,8500
Clase B Acum.	332.254	115,8925	110,5669	109,5801
Clase B Acum. EUR	29.019	124,1379	122,6564	114,2738
Clase C Acum.	495.268	120,3398	114,7890	113,7418
Clase C Acum. EUR	5.432	124,3766	122,8635	114,4459
Clase I Acum.	1.396.392	126,2461	120,1539	118,7894
Clase IZ Acum.	76.527	120,3680	114,8092	113,7310
Total Patrimonio neto en USD		533.866.771	431.954.228	368.935.521

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF Global Equity USD	Schroder ISF Italian Equity EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	4.813.443.597	802.063.254	1.065.736.720	136.035.013
Plusvalía/(minusvalía) latente	948.443.555	(33.479.363)	232.272.456	23.043.916
Inversiones en valores a valor de mercado	5.761.887.152	768.583.891	1.298.009.176	159.078.929
Efectivo en bancos y corredores	40.183.658	11.151.104	83.844.794	1.723.759
Garantías por cobrar	-	304.592	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	213.270	291.603	4.738.828	201.203
Dividendos por cobrar	12.224.931	-	812.151	-
Reclamaciones de impuestos por cobrar	2.644.745	10.508.420	249.925	20.827
Retrocesiones de las comisiones de gestión	24.010	-	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	1.764.000	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	279.296	110.274	114.204	-
Otros activos	526.981	273	2.413	-
TOTAL ACTIVOS	5.817.984.043	790.950.157	1.389.535.491	161.024.718
PASIVOS				
Garantías por pagar	81.564	-	42.178	-
Cuentas por pagar en reembolsos	13.245.424	753.430	962.806	173.897
Distribuciones de dividendos por pagar	6.778.172	618.207	1.362.294	404.688
Comisiones de gestión por pagar	3.705.911	584.091	264.123	147.265
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	5.166	768.604	1.550	-
Otros pasivos	32.318.566 [^]	453.804	390.440	138.579
TOTAL PASIVOS	56.134.803	3.178.136	3.023.391	864.429
TOTAL PATRIMONIO NETO	5.761.849.240	787.772.021	1.386.512.100	160.160.289

[^] Incluye el impuesto sobre las plusvalías.

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP	Schroder ISF US Large Cap USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	156.509.965.353	147.767.410	70.475.985	2.465.224.877
Plusvalía/(minusvalía) latente	33.151.826.512	26.849.723	(6.167.711)	747.828.640
Inversiones en valores a valor de mercado	189.661.791.865	174.617.133	64.308.274	3.213.053.517
Efectivo en bancos y corredores	605.809.298	4.437.475	710.515	49.583.113
Garantías por cobrar	768.836.556	20.294	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	255.279.308	56.474	80.043	17.750.267
Dividendos por cobrar	196.310.042	-	89.896	1.590.115
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	-	38.263	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	3.535.000	-	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	56.709.578	259	11.951	1.363.270
Otros activos	1.847.491	-	104	27.441
TOTAL ACTIVOS	191.550.119.138	179.131.635	65.239.046	3.283.367.723
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	-	-	57
Cuentas por pagar a corredores	7.743	-	-	-
Garantías por pagar	-	-	5.863	528.795
Cuentas por pagar en reembolsos	126.829.675	26.170	90.460	2.815.694
Distribuciones de dividendos por pagar	37.965.286	216.620	452.336	8.609.470
Comisiones de gestión por pagar	113.775.510	144.130	50.272	1.229.721
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	774.658.390	51.805	3.529	1.506
Otros pasivos	90.065.830	100.424	38.604	1.095.399
TOTAL PASIVOS	1.143.302.434	539.149	641.064	14.280.642
TOTAL PATRIMONIO NETO	190.406.816.704	178.592.486	64.597.982	3.269.087.081

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Impact* USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	730.890.195	196.747.287	9.739.262	878.306.808
Plusvalía/(minusvalía) latente	(159.220.127)	11.986.931	(72.835)	142.894.529
Inversiones en valores a valor de mercado	571.670.068	208.734.218	9.666.427	1.021.201.337
Efectivo en bancos y corredores	12.574.725	6.205.961	328.560	5.510.889
Cuentas por cobrar de suscripciones	4.620.311	157.696	-	580.241
Dividendos por cobrar	655.123	277.996	1.496	854.348
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	235.529	2.186	1.375.898
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	747.034	97	18.974
Otros activos	4.350	9.290	-	631
TOTAL ACTIVOS	589.524.577	216.367.724	9.998.766	1.029.542.318
PASIVOS				
Garantías por pagar	-	319.477	9.979	22.546
Cuentas por pagar en reembolsos	1.230.984	180.283	-	793.502
Cuentas por pagar en inversiones compradas	3.497.074	-	-	-
Distribuciones de dividendos por pagar	147.408	1.280.310	-	622.436
Comisiones de gestión por pagar	249.107	229.003	106	788.014
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	-	2.172.160	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	3.012	-	620
Otros pasivos	231.597	228.583	7.346	490.966
TOTAL PASIVOS	5.356.170	4.412.828	17.431	2.718.084
TOTAL PATRIMONIO NETO	584.168.407	211.954.896	9.981.335	1.026.824.234

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

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)* USD	Schroder ISF Changing Lifestyles USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	300.657.919	3.529.125.914	478.006.544	13.469.707
Plusvalía/(minusvalía) latente	7.872.866	1.136.611.956	(17.133.765)	1.432.660
Inversiones en valores a valor de mercado	308.530.785	4.665.737.870	460.872.779	14.902.367
Efectivo en bancos y corredores	7.365.538	48.446.954	12.909.814	135.320
Cuentas por cobrar de suscripciones	11.361	17.235	481.062	266
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	159.954	19.421.747	587.144	-
Dividendos por cobrar	558.539	3.277.025	1.004.418	17.256
Reclamaciones de impuestos por cobrar	239.443	4.470.373	-	3.673
Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado	-	1.898.495	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	1.117.520	-	5.369
Otros activos	-	218.440	122.133	-
TOTAL ACTIVOS	316.865.620	4.744.605.659	475.977.350	15.064.251
PASIVOS				
Garantías por pagar	-	443.153	-	8.648
Cuentas por pagar en reembolsos	21.680	5.207.494	238.485	1.695
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	1.288.375	-	-
Distribuciones de dividendos por pagar	-	63.912.580	62.362	-
Comisiones de gestión por pagar	19.018	3.278.238	406.970	5.933
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	7.764	-	-
Otros pasivos	3.026.184 [^]	17.192.656 [^]	5.162.614 [^]	6.866
TOTAL PASIVOS	3.066.882	91.330.260	5.870.431	23.142
TOTAL PATRIMONIO NETO	313.798.738	4.653.275.399	470.106.919	15.041.109

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

[^] Incluye el impuesto sobre las plusvalías.

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF China A USD	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD	Schroder ISF Circular Economy* USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	4.780.282.414	53.421.591	1.420.845.522	4.937.517
Plusvalía/(minusvalía) latente	(1.360.612.679)	(6.314.934)	(389.409.931)	926.075
Inversiones en valores a valor de mercado	3.419.669.735	47.106.657	1.031.435.591	5.863.592
Efectivo en bancos y corredores	65.192.621	1.239.911	8.028.675	123.458
Cuentas por cobrar de suscripciones	995.418	-	530.722	36
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	3.547.544	-	1.007.737	-
Dividendos por cobrar	-	16.903	1.432.255	740
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	23.789	-	298.713	-
Otros activos	97	-	1.814	-
TOTAL ACTIVOS	3.489.429.204	48.363.471	1.042.735.507	5.987.826
PASIVOS				
Garantías por pagar	15.300	-	126.496	-
Cuentas por pagar en reembolsos	72.143	-	1.704.718	-
Cuentas por pagar en inversiones compradas	3.562.098	-	-	-
Distribuciones de dividendos por pagar	-	-	38.951	4
Comisiones de gestión por pagar	2.544.602	3.343	924.966	17
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.041	-	6.027	-
Otros pasivos	1.340.510	16.603	550.064	4.512
TOTAL PASIVOS	7.535.694	19.946	3.351.222	4.533
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.481.893.510	48.343.525	1.039.384.285	5.983.293

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Asia USD	Schroder ISF Emerging Europe EUR	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	5.086.781.674	401.563.416	4.189.177.182	281.549.157
Plusvalía/(minusvalía) latente	(107.091.992)	85.687.658	719.400.088	4.980.523
Inversiones en valores a valor de mercado	4.979.689.682	487.251.074	4.908.577.270	286.529.680
Efectivo en bancos y corredores	53.147.044	117.625.391	96.871.496	5.958.255
Cuentas por cobrar de suscripciones	956.638	434.213	4.546.386	2.498
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	32.378.772	147.231	5.798.494	729.599
Dividendos por cobrar	9.172.006	-	11.850.379	678.909
Reclamaciones de impuestos por cobrar	3.217.945	2.710.083	4.182.827	164.275
Retrocesiones de las comisiones de gestión	-	-	1.010	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	42.284	-	821.761	-
Otros activos	346.412	935	18.008	13
TOTAL ACTIVOS	5.078.950.783	608.168.927	5.032.667.631	294.063.229
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	56.085.642	-	-
Garantías por pagar	72.318	-	319.758	-
Cuentas por pagar en reembolsos	9.870.976	155.417	7.334.165	-
Cuentas por pagar en inversiones compradas	5.227.888	144.585	4.723.042	-
Distribuciones de dividendos por pagar	89.260	659.256	705.731	-
Comisiones de gestión por pagar	3.802.672	476.886	2.051.441	39.005
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	996	-	4.372	-
Otros pasivos	37.215.656 [^]	312.131	18.537.004	755.284
TOTAL PASIVOS	56.279.766	57.833.917	33.675.513	794.289
TOTAL PATRIMONIO NETO	5.022.671.017	550.335.010	4.998.992.118	293.268.940

[^] Incluye el impuesto sobre las plusvalías.

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR	Schroder ISF European Innovators EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	61.869.902	103.468.332	203.272.262	15.639.077
Plusvalía/(minusvalía) latente	(4.436.763)	(2.547.947)	12.755.865	5.787.552
Inversiones en valores a valor de mercado	57.433.139	100.920.385	216.028.127	21.426.629
Efectivo en bancos y corredores	535.104	6.059.633	7.782.698	481.656
Garantías por cobrar	-	115.744	52.517	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	-	47.137	47.464	-
Dividendos por cobrar	34.526	533.438	81.387	764
Reclamaciones de impuestos por cobrar	12.972	58.051	796.913	61.116
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	79.620	99	-
Otros activos	-	118	7.837	11
TOTAL ACTIVOS	58.015.741	107.814.126	224.797.042	21.970.176
PASIVOS				
Garantías por pagar	-	-	-	8.355
Cuentas por pagar en reembolsos	-	6.829	93.423	2.109
Distribuciones de dividendos por pagar	-	186	3.199.424	24.069
Comisiones de gestión por pagar	997	42.745	253.832	8.440
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	-	-	2.982.006	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	5.598	113.153	1.487
Otros pasivos	16.285	42.704	275.833	10.606
TOTAL PASIVOS	17.282	98.062	6.917.671	55.066
TOTAL PATRIMONIO NETO	57.998.459	107.716.064	217.879.371	21.915.110

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR	Schroder ISF European Value EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	84.953.891	303.282.137	164.073.566	538.832.698
Plusvalía/(minusvalía) latente	(17.177.412)	118.892.231	5.535.897	(6.498.290)
Inversiones en valores a valor de mercado	67.776.479	422.174.368	169.609.463	532.334.408
Efectivo en bancos y corredores	1.291.668	28.350.634	2.166.030	21.215.821
Garantías por cobrar	15.458	37	15.398	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	93.926	64.076	1.244	70.615
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	-	-	10.113
Dividendos por cobrar	34.187	79.773	55.192	577.203
Reclamaciones de impuestos por cobrar	101.611	184.574	1.133.892	207.002
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	5	-	15	46
Otros activos	420	6	74	216
TOTAL ACTIVOS	69.313.754	450.853.468	172.981.308	554.415.424
PASIVOS				
Garantías por pagar	-	-	-	3.438
Cuentas por pagar en reembolsos	46.681	388.960	239.724	4.104.041
Distribuciones de dividendos por pagar	40.728	121.633	177.676	281.282
Comisiones de gestión por pagar	77.068	291.203	49.009	240.141
Comisiones de rentabilidad por pagar	-	-	-	263
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	19.115	104	17.501	16.850
Otros pasivos	58.705	195.955	72.375	209.377
TOTAL PASIVOS	242.297	997.855	556.285	4.855.392
TOTAL PATRIMONIO NETO	69.071.457	449.855.613	172.425.023	549.560.032

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD	Schroder ISF Global Climate Leaders USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	409.868.021	655.358.500	3.133.583.163	37.579.285
Plusvalía/(minusvalía) latente	64.117.515	(2.209.906)	237.285.568	4.502.303
Inversiones en valores a valor de mercado	473.985.536	653.148.594	3.370.868.731	42.081.588
Efectivo en bancos y corredores	6.342.941	16.232.429	43.676.847	702.444
Garantías por cobrar	-	-	-	3.840
Cuentas por cobrar de suscripciones	213.213	121.919	306.194	200.165
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	157.834	-	-	-
Dividendos por cobrar	220.554	1.791.032	2.940.620	18.765
Reclamaciones de impuestos por cobrar	288.133	103.185	672.640	14.332
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	30.676	606.284	3.277.312	1.998
Otros activos	772	814	8.022	-
TOTAL ACTIVOS	481.239.659	672.004.257	3.421.750.366	43.023.132
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	61	14	-	-
Garantías por pagar	8.331	245.407	1.317.684	-
Cuentas por pagar en reembolsos	248.531	370.266	3.903.028	-
Distribuciones de dividendos por pagar	213.953	628.181	154.675	-
Comisiones de gestión por pagar	454.092	275.617	2.872.952	480
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.352	2.424	37.146	15
Otros pasivos	369.725	242.075	1.711.179	11.826
TOTAL PASIVOS	1.296.045	1.763.984	9.996.664	12.321
TOTAL PATRIMONIO NETO	479.943.614	670.240.273	3.411.753.702	43.010.811

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Global Disruption USD	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	481.482.793	1.082.430.706	1.528.754.299	139.238.942
Plusvalía/(minusvalía) latente	98.216.581	(38.442.556)	228.582.407	20.515.556
Inversiones en valores a valor de mercado	579.699.374	1.043.988.150	1.757.336.706	159.754.498
Efectivo en bancos y corredores	1.682.703	30.416.349	91.750.804	3.443.716
Cuentas por cobrar de suscripciones	149.274	267.703	5.756.220	67.063
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	1.696.871	-	3.103.071	518.766
Dividendos por cobrar	236.342	1.518.457	3.440.415	100.122
Reclamaciones de impuestos por cobrar	62.228	656.133	2.065.062	128.205
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	155.164	1.666.798	178.675	-
Otros activos	757	21.430	3.935	1.682
TOTAL ACTIVOS	583.682.713	1.078.535.020	1.863.634.888	164.014.052
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	9	-	-	-
Garantías por pagar	62.964	748.244	39.393	-
Cuentas por pagar en reembolsos	464.540	860.986	507.357	160.718
Cuentas por pagar en inversiones compradas	467.654	-	7.064.793	91.519
Distribuciones de dividendos por pagar	28	12.830.290	94.742	-
Comisiones de gestión por pagar	221.812	835.891	1.237.597	46.860
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	-	10.430.391	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.013	5.616	6.105	-
Otros pasivos	185.617	766.871	791.812	866.210
TOTAL PASIVOS	1.403.637	26.478.289	9.741.799	1.165.307
TOTAL PATRIMONIO NETO	582.279.076	1.052.056.731	1.853.893.089	162.848.745

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Global Energy USD	Schroder ISF Global Energy Transition USD	Schroder ISF Global Equity Yield USD	Schroder ISF Global Gold USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	429.530.956	1.778.091.752	290.205.129	473.219.296
Plusvalía/(minusvalía) latente	70.410.609	(261.015.952)	(14.946.852)	19.830.308
Inversiones en valores a valor de mercado	499.941.565	1.517.075.800	275.258.277	493.049.604
Efectivo en bancos y corredores	18.907.954	94.455.087	3.776.527	9.252.769
Garantías por cobrar	-	-	-	560.000
Cuentas por cobrar de suscripciones	87.483	641.560	43.403	256.400
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	3.452.275	552.352	-	22.045
Dividendos por cobrar	128.147	1.638.619	393.841	-
Reclamaciones de impuestos por cobrar	735.745	923.677	138.132	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	104.743	3.491.204	17.955	1.262.043
Otros activos	10.183	11.982	1.270	6.388
TOTAL ACTIVOS	523.368.095	1.618.790.281	279.629.405	504.409.249
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	7	128.409	-
Garantías por pagar	40.697	876.069	27.653	59.319
Cuentas por pagar en reembolsos	3.559.778	3.836.319	286.164	6.120.948
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	4.418.531	-	-
Distribuciones de dividendos por pagar	1.977.500	291.665	433.006	1.797.136
Comisiones de gestión por pagar	470.861	1.180.151	241.332	368.586
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	526.400
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.888	50.170	762	768.504
Otros pasivos	275.947	807.427	159.890	241.498
TOTAL PASIVOS	6.326.671	11.460.339	1.277.216	9.882.391
TOTAL PATRIMONIO NETO	517.041.424	1.607.329.942	278.352.189	494.526.858

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Global Recovery USD	Schroder ISF Global Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	708.273.971	262.817.446	338.602.452	5.181.835.337
Plusvalía/(minusvalía) latente	(16.061.726)	5.847.134	(20.070.458)	748.514.590
Inversiones en valores a valor de mercado	692.212.245	268.664.580	318.531.994	5.930.349.927
Efectivo en bancos y corredores	13.495.074	6.095.556	15.465.455	91.580.388
Garantías por cobrar	15.547	-	14.615	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	6.044.637	8.669	54.433	2.887.412
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	270.393	-	-
Dividendos por cobrar	1.015.576	150.572	222.627	1.879.354
Reclamaciones de impuestos por cobrar	79.792	61.433	248.581	1.681.131
Retrocesiones de las comisiones de gestión	105	-	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	16.751	-	26.536	3.389.461
Otros activos	15.238	597	259	17.742
TOTAL ACTIVOS	712.894.965	275.251.800	334.564.500	6.031.785.415
PASIVOS				
Garantías por pagar	-	-	-	1.349.865
Cuentas por pagar en reembolsos	36.285	43.575	4.983	1.982.486
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	91.985	-	-
Distribuciones de dividendos por pagar	1.449.808	8.925	77.141	3.724.002
Comisiones de gestión por pagar	318.522	52.516	157.272	2.532.685
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	97	-	788	72.863
Otros pasivos	269.741	84.257	130.349	1.981.346
TOTAL PASIVOS	2.074.453	281.258	370.533	11.643.247
TOTAL PATRIMONIO NETO	710.820.512	274.970.542	334.193.967	6.020.142.168

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Global Sustainable Value USD	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	77.651.937	2.933.429.246	184.499.897	11.902.631.198
Plusvalía/(minusvalía) latente	6.575.659	(617.453.959)	19.068.420	(1.648.841.776)
Inversiones en valores a valor de mercado	84.227.596	2.315.975.287	203.568.317	10.253.789.422
Efectivo en bancos y corredores	2.400.724	31.872.330	11.396.403	72.579.159
Cuentas por cobrar de suscripciones	3.735	84.538	192.898	964.784
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	2.283.301	-	-
Dividendos por cobrar	151.116	4.009.160	183.151	12.466.377
Reclamaciones de impuestos por cobrar	45.276	1.551.188	32.510	-
Retrocesiones de las comisiones de gestión	-	-	-	6.885
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	506.187	-	337.682	511.895
Otros activos	10.919	3.760	332	612
TOTAL ACTIVOS	87.345.553	2.355.779.564	215.711.293	10.340.319.134
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	35.543	-	-	-
Garantías por pagar	292.332	-	134.780	201.061
Cuentas por pagar en reembolsos	189.006	12.153.862	101.919	7.041.261
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	-	-	1.014.623
Distribuciones de dividendos por pagar	124.945	330.441	11.750	-
Comisiones de gestión por pagar	98.366	2.542.955	190.874	10.634.409
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	2.022	-	5.092	257.521
Otros pasivos	54.846	1.178.807	130.885	5.950.667
TOTAL PASIVOS	797.060	16.206.065	575.300	25.099.542
TOTAL PATRIMONIO NETO	86.548.493	2.339.573.499	215.135.993	10.315.219.592

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Indian Equity USD	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	235.649.162	277.055.977	43.858.345.766	15.258.425.675
Plusvalía latente	110.431.291	107.330.174	8.263.132.011	2.365.041.500
Inversiones en valores a valor de mercado	346.080.453	384.386.151	52.121.477.777	17.623.467.175
Efectivo en bancos y corredores	5.804.732	4.397.226	215.884.372	315.915.615
Garantías por cobrar	-	-	175.374.842	2.735.924
Cuentas por cobrar de suscripciones	236.958	336.885	28.138.375	3.552.161
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	-	77.682.749	68.601.906
Dividendos por cobrar	-	-	71.908.403	38.524.934
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	560.000	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	12.977	2.115.090	6.517
Otros activos	1.795	126.929	1.552.168	5.545
TOTAL ACTIVOS	352.123.938	389.260.168	52.694.693.776	18.052.809.777
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	-	-	25
Garantías por pagar	-	11.299	-	-
Cuentas por pagar en reembolsos	52.686	35.162	225.824.159	2.793.807
Distribuciones de dividendos por pagar	8.245	-	35.122.444	-
Comisiones de gestión por pagar	219.561	70.973	51.325.826	14.877.473
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	356	160.901.154	1.878.855
Otros pasivos	12.778.532 [^]	10.874.247	27.415.381	11.369.818
TOTAL PASIVOS	13.059.024	10.992.037	500.588.964	30.919.978
TOTAL PATRIMONIO NETO	339.064.914	378.268.131	52.194.104.812	18.021.889.799

[^] Incluye el impuesto sobre las plusvalías.

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Latin American USD	Schroder ISF Nordic Micro Cap EUR	Schroder ISF Nordic Smaller Companies EUR	Schroder ISF Smart Manufacturing USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	776.130.912	62.323.635	58.921.102	19.590.792
Plusvalía/(minusvalía) latente	130.746.386	(2.566.939)	(929.485)	2.696.007
Inversiones en valores a valor de mercado	906.877.298	59.756.696	57.991.617	22.286.799
Efectivo en bancos y corredores	27.551.629	3.046.306	4.416.055	445.795
Cuentas por cobrar de suscripciones	2.398.284	100.999	118.708	65.548
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	468.082	-	-	-
Dividendos por cobrar	6.803.080	-	-	9.424
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	17.663	40.669	1.042
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-	115.482
Otros activos	1.653	-	848	131
TOTAL ACTIVOS	944.100.026	62.921.664	62.567.897	22.924.221
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	6.454.355	-	-	-
Garantías por pagar	-	-	-	53.268
Cuentas por pagar en reembolsos	718.457	-	-	5.563
Cuentas por pagar en inversiones compradas	1.041.639	-	484.418	-
Distribuciones de dividendos por pagar	284.742	205.664	359.493	-
Comisiones de gestión por pagar	771.685	47.112	34.877	22.533
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-	1.713
Otros pasivos	378.234	15.943	16.538	20.685
TOTAL PASIVOS	9.649.112	268.719	895.326	103.762
TOTAL PATRIMONIO NETO	934.450.914	62.652.945	61.672.571	22.820.459

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD	Schroder ISF Sustainable Infrastructure* USD	Schroder ISF Sustainable Multi- Factor Equity USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	147.512.594	393.157.894	4.947.816	96.250.422
Plusvalía latente	3.186.419	34.158.307	719.534	16.662.290
Inversiones en valores a valor de mercado	150.699.013	427.316.201	5.667.350	112.912.712
Efectivo en bancos y corredores	5.453.399	6.738.853	78.857	709.975
Cuentas por cobrar de suscripciones	23	-	-	-
Dividendos por cobrar	210.727	255.781	11.833	95.461
Reclamaciones de impuestos por cobrar	45.917	317.155	-	54.623
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	20.417
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-	27.770
Otros activos	121	5	-	-
TOTAL ACTIVOS	156.409.200	434.627.995	5.758.040	113.820.958
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	-	-	-	4.546
Cuentas por pagar en reembolsos	227	-	-	-
Distribuciones de dividendos por pagar	1.052	57.758	20	-
Comisiones de gestión por pagar	29.784	60	12	11.186
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-	10.482
Otros pasivos	1.207.406 [^]	89.103	4.476	36.033
TOTAL PASIVOS	1.238.469	146.921	4.508	62.247
TOTAL PATRIMONIO NETO	155.170.731	434.481.074	5.753.532	113.758.711

[^] Incluye el impuesto sobre las plusvalías.

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable Swiss Equity CHF	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	27.116.257	124.741.370	194.459.679	592.450.010
Plusvalía latente	3.128.495	7.150.170	19.862.383	75.507.123
Inversiones en valores a valor de mercado	30.244.752	131.891.540	214.322.062	667.957.133
Efectivo en bancos y corredores	1.458.135	686.460	1.430.431	15.585.990
Cuentas por cobrar de suscripciones	9.618	63.010	24.751	727.601
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	13.989	2.585.772	-
Dividendos por cobrar	-	-	164.971	216.678
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	2.261	1.231.538	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-	1.052.943
Otros activos	-	-	-	3.283
TOTAL ACTIVOS	31.712.505	132.657.260	219.759.525	685.543.628
PASIVOS				
Garantías por pagar	-	-	-	428.339
Cuentas por pagar en reembolsos	52.391	56.181	150.727	745.952
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	-	-	17.362
Distribuciones de dividendos por pagar	-	-	606.761	874.141
Comisiones de gestión por pagar	35.959	145.053	211.827	545.535
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-	7.932
Otros pasivos	24.562	81.279	135.647	381.431
TOTAL PASIVOS	112.912	282.513	1.104.962	3.000.692
TOTAL PATRIMONIO NETO	31.599.593	132.374.747	218.654.563	682.542.936

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF US Smaller Companies Impact USD	Schroder ISF Global Equity Alpha USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	244.928.912	2.321.048.961	488.056.496	1.587.566.145
Plusvalía latente	28.708.503	586.278.637	48.098.404	423.031.755
Inversiones en valores a valor de mercado	273.637.415	2.907.327.598	536.154.900	2.010.597.900
Efectivo en bancos y corredores	13.666.888	15.044.762	10.975.166	12.592.857
Garantías por cobrar	-	251.744	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	156.499	9.282.158	497.592	556.600
Dividendos por cobrar	50.137	2.709.125	669.792	1.119.283
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	1.618.979	532.493	460.672
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	279.099	195.663
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	555.387	389.730	63.011
Otros activos	-	6.941	1.335	-
TOTAL ACTIVOS	287.510.939	2.936.796.694	549.500.107	2.025.585.986
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	-	3.792	28.571
Garantías por pagar	-	-	-	38.434
Cuentas por pagar en reembolsos	84.121	3.325.432	631.159	869.931
Cuentas por pagar en inversiones compradas	28.262	-	-	-
Distribuciones de dividendos por pagar	111.926	946.413	253.431	7.061.470
Comisiones de gestión por pagar	235.719	1.358.695	188.120	288.851
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	16.458	984.213	128
Otros pasivos	169.953	981.345	336.640	520.109
TOTAL PASIVOS	629.981	6.628.343	2.397.355	8.807.494
TOTAL PATRIMONIO NETO	286.880.958	2.930.168.351	547.102.752	2.016.778.492

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets USD	Schroder ISF QEP Global ESG USD	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	85.607.217	437.898.282	34.708.950	307.305.953
Plusvalía latente	756.690	71.647.551	5.852.641	58.270.134
Inversiones en valores a valor de mercado	86.363.907	509.545.833	40.561.591	365.576.087
Efectivo en bancos y corredores	604.977	21.981.357	939.254	9.473.845
Cuentas por cobrar de suscripciones	7.914	710.842	-	11.476
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	66.633	-	-	-
Dividendos por cobrar	207.030	405.468	23.515	293.350
Reclamaciones de impuestos por cobrar	140.757	330.706	10.928	231.364
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	128.591	541.184	25.253	181.948
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	139	23.914
Otros activos	234.153	1.623	-	374
TOTAL ACTIVOS	87.753.962	533.517.013	41.560.680	375.792.358
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	144	16.515	1.439	-
Garantías por pagar	-	-	9.763	15.675
Cuentas por pagar en reembolsos	22	33.776	6.869	175.358
Cuentas por pagar en inversiones compradas	120.548	-	-	-
Distribuciones de dividendos por pagar	8.565	17.059	-	51.859
Comisiones de gestión por pagar	17.676	136.239	403	244.680
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	100.817	-	35.154
Otros pasivos	293.769 [^]	179.348	12.139	193.817
TOTAL PASIVOS	440.724	483.754	30.613	716.543
TOTAL PATRIMONIO NETO	87.313.238	533.033.259	41.530.067	375.075.815

[^] Incluye el impuesto sobre las plusvalías.

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy USD	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy USD	Schroder ISF Commodity USD	Schroder ISF Cross Asset Momentum Component USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	10.198.718	71.310.740	52.725.838	394.752.951
Plusvalía latente	1.354.975	1.346.848	234.118	9.994.436
Inversiones en valores a valor de mercado	11.553.693	72.657.588	52.959.956	404.747.387
Efectivo en bancos y corredores	83.166	638.058	118.505	63.038.420
Garantías por cobrar	-	-	2.290.000	7.287.288
Cuentas por cobrar de suscripciones	-	-	14.748	713.619
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	13.183	88.794	100.074	-
Dividendos por cobrar	34.931	206.539	-	-
Reclamaciones de impuestos por cobrar	2.052	40.070	34.974	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	2.873.474
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	50	75.067	2.234.964
Contratos de swaps a valor razonable	-	-	795.629	12.281
Otros activos	-	-	1.603	-
TOTAL ACTIVOS	11.687.025	73.631.099	56.390.556	480.907.433
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	249.759	-	-
Cuentas por pagar a corredores	-	-	-	427.447
Garantías por pagar	-	-	101.010	810.000
Cuentas por pagar en reembolsos	-	-	7.115	-
Distribuciones de dividendos por pagar	-	-	1.529	-
Comisiones de gestión por pagar	4	1.108	29.237	-
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	2.834.968
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	3.102	4.134.091
Contratos de swaps a valor razonable	-	-	3.081.947	365.468
Otros pasivos	20.654	43.131	72.559	110.645
TOTAL PASIVOS	20.658	293.998	3.296.499	8.682.619
TOTAL PATRIMONIO NETO	11.666.367	73.337.101	53.094.057	472.224.814

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset USD	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Managed Growth USD	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	116.007.300	580.481.306	6.117.266	553.935.418
Plusvalía latente	8.541.597	27.555.107	619.733	5.778.268
Inversiones en valores a valor de mercado	124.548.897	608.036.413	6.736.999	559.713.686
Efectivo en bancos y corredores	5.156.428	17.107.073	69.815	17.030.429
Garantías por cobrar	-	2.167.140	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	44.857	82.074	118.458	112.033
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	553.173	11	5.772.451
Dividendos por cobrar	171.426	185	58	63.183
Intereses por cobrar	903.894	2.433.499	3.754	2.653.682
Reclamaciones de impuestos por cobrar	107.824	509.746	-	316.116
Retrocesiones de las comisiones de gestión	-	5.650	60	-
Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado	-	258.816	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	803.332	5.511.224	-	5.796.446
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	364.516	3.853.225	5.606	2.822.632
Contratos de swaps a valor razonable	-	-	-	459.337
Otros activos	638	425	-	126
TOTAL ACTIVOS	132.101.812	640.518.643	6.934.761	594.740.121
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	13	4.158	-	-
Cuentas por pagar a corredores	49.628	1.746.556	-	4.066.674
Garantías por pagar	95.121	-	9.498	360.188
Cuentas por pagar en reembolsos	98.429	223.593	-	88.303
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	490.032	-	183.753
Distribuciones de dividendos por pagar	492.656	13.467	-	703.008
Comisiones de gestión por pagar	58.120	132.678	343	375.040
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	-	109.362	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	569.141	268.783	-	1.253.269
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	122.890	7.344.515	7.345	330.087
Otros pasivos	244.843 [^]	289.768	7.054	273.138
TOTAL PASIVOS	1.730.841	10.622.912	24.240	7.633.460
TOTAL PATRIMONIO NETO	130.370.971	629.895.731	6.910.521	587.106.661

[^] Incluye el impuesto sobre las plusvalías.

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR	Schroder ISF Japan DGF JPY
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	829.886.129	247.499.410	89.562.449	97.585.754.240
Plusvalía latente	13.129.337	13.470.140	1.390.974	18.656.717.764
Inversiones en valores a valor de mercado	843.015.466	260.969.550	90.953.423	116.242.472.004
Efectivo en bancos y corredores	48.114.356	12.942.326	2.082.969	4.401.668.742
Garantías por cobrar	220.000	230.000	9.958	86.490.000
Cuentas por cobrar de suscripciones	756.787	451.191	31.223	-
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	4.743.768	-	-
Dividendos por cobrar	1.112.109	887.011	-	-
Intereses por cobrar	6.158.621	657.162	986.337	45.050.838
Reclamaciones de impuestos por cobrar	415.517	16.883	7.177	-
Retrocesiones de las comisiones de gestión	-	-	138	1.141.117
Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado	367.350	293.454	-	56.798.910
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	3.703.815	678.766	100.504	632.754.726
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	5.026.729	2.223.436	1.178.865	3.746.398.087
Contratos de swaps a valor razonable	-	969.500	-	-
Otros activos	9.524	516	25	-
TOTAL ACTIVOS	908.900.274	285.063.563	95.350.619	125.212.774.424
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	39	-	-	-
Cuentas por pagar a corredores	7.268.913	2.662.788	1.394.756	-
Garantías por pagar	1.384.063	949.665	-	170.980.000
Cuentas por pagar en reembolsos	692.444	1.069.544	292.246	-
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	11.289.565	-	-
Distribuciones de dividendos por pagar	4.667.952	375.930	28.064	99.403.593
Comisiones de gestión por pagar	820.828	195.620	85.160	45.777.348
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	803.694	260.416	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	1.795.898	1.140.386	-	655.964.335
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	2.607.682	5.950.984	488.432	904.449.591
Contratos de swaps a valor razonable	-	50.169	-	-
Otros pasivos	613.358	147.275	55.712	28.556.023
TOTAL PASIVOS	20.654.871	24.092.342	2.344.370	1.905.130.890
TOTAL PATRIMONIO NETO	888.245.403	260.971.221	93.006.249	123.307.643.534

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income USD	Schroder ISF Multi-Asset Total Return USD	Schroder ISF Sustainable Conservative EUR	Schroder ISF Sustainable Future Trends EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	332.837.069	125.761.144	13.946.786	17.126.657
Plusvalía/(minusvalía) latente	27.937.036	3.678.187	(651.848)	1.335.619
Inversiones en valores a valor de mercado	360.774.105	129.439.331	13.294.938	18.462.276
Efectivo en bancos y corredores	8.906.612	3.277.476	478.124	1.019.283
Garantías por cobrar	-	132.342	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	1.802.357	-	28.594	7.389
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	25.500	-	-	-
Dividendos por cobrar	234.537	14.155	970	3.409
Intereses por cobrar	2.040.582	675.422	33.198	38.924
Reclamaciones de impuestos por cobrar	133.859	10.187	10.013	3.238
Retrocesiones de las comisiones de gestión	-	160	19	11
Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado	148.125	-	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	1.674.922	1.586.932	21.473	227.585
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	836.302	973.809	42.990	66.552
Contratos de swaps a valor razonable	-	272	-	-
Otros activos	1.721	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	376.578.622	136.110.086	13.910.319	19.828.667
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	385.722	-	-	129.464
Garantías por pagar	1.099.864	-	3.396	9.727
Cuentas por pagar en reembolsos	2.813.432	-	28.400	-
Cuentas por pagar en inversiones compradas	3.688.629	-	-	-
Distribuciones de dividendos por pagar	2.658.058	-	5.260	-
Comisiones de gestión por pagar	246.914	17.978	5.223	9.795
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	62.625	-	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	634.311	848.039	22.215	40.055
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	659.560	1.222.570	67.398	58.699
Contratos de swaps a valor razonable	-	20.427	-	-
Otros pasivos	307.378	44.644	13.057	13.689
TOTAL PASIVOS	12.556.493	2.153.658	144.949	261.429
TOTAL PATRIMONIO NETO	364.022.129	133.956.428	13.765.370	19.567.238

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable Multi- Asset Income EUR	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return* USD	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration* EUR	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	117.527.236	984.953.184	153.299.746	41.290.046
Plusvalía/(minusvalía) latente	6.021.093	49.454.161	(5.269.114)	273.086
Inversiones en valores a valor de mercado	123.548.329	1.034.407.345	148.030.632	41.563.132
Efectivo en bancos y corredores	2.261.900	26.295.919	2.866.928	7.693.391
Garantías por cobrar	108.802	2.670.000	-	3.190
Cuentas por cobrar de suscripciones	7.330	18.591	97.543	36
Dividendos por cobrar	61.691	-	-	-
Intereses por cobrar	761.575	13.583.734	2.467.206	-
Reclamaciones de impuestos por cobrar	38.090	3.619.897	-	53.275
Retrocesiones de las comisiones de gestión	161	-	-	77
Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado	53.617	-	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	758.790	-	187.140	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	137.959	11.684.714	563.371	84.083
Contratos de swaps a valor razonable	-	-	2.950.401	1.781.516
Otros activos	4.371	6.238	690	1.895
TOTAL ACTIVOS	127.742.615	1.092.286.438	157.163.911	51.180.595
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	-	-	1
Cuentas por pagar a corredores	605.193	-	2.026.862	663.071
Garantías por pagar	-	5.861.481	16.424	1.100.000
Cuentas por pagar en reembolsos	314.005	189.359	20.912	35.087
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	-	-	103.120
Distribuciones de dividendos por pagar	252.066	9.580.567	181.395	-
Comisiones de gestión por pagar	68.721	467.313	88.389	48.853
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	161.494	-	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	38.197	-	328.046	980.634
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	316.993	4.448.922	131.968	182.668
Contratos de swaps a valor razonable	-	-	1.204.575	602.433
Otros pasivos	100.400	394.284	95.683	29.140
TOTAL PASIVOS	1.857.069	20.941.926	4.094.254	3.745.007
TOTAL PATRIMONIO NETO	125.885.546	1.071.344.512	153.069.657	47.435.588

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

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF EURO Bond EUR	Schroder ISF EURO Government Bond EUR	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	711.961.613	695.503.445	303.130.956	857.333.641
Plusvalía/(minusvalía) latente	6.087.657	1.724.161	4.074.654	(5.884.805)
Inversiones en valores a valor de mercado	718.049.270	697.227.606	307.205.610	851.448.836
Efectivo en bancos y corredores	11.095.789	9.451.206	7.248.624	15.838.952
Cuentas por cobrar de suscripciones	2.394.583	908.030	11.116.517	6.670.522
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	-	7.634	29.773.641
Intereses por cobrar	7.748.097	5.211.183	3.205.225	5.396.124
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	-	-	181.305
Retrocesiones de las comisiones de gestión	-	-	-	940
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	2.611.332	1.208.308	530.382	4.397.232
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	408.435	155.180	44.788	8.239.867
Contratos de swaps a valor razonable	3.622.841	2.630.862	193.852	4.241.038
Otros activos	4	1.633	-	1.967
TOTAL ACTIVOS	745.930.351	716.794.008	329.552.632	926.190.424
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	2.227.606	1.920.964	648.139	1.549.040
Garantías por pagar	-	-	-	810.000
Cuentas por pagar en reembolsos	203.597	4.184.627	1.386.270	275.432
Cuentas por pagar en inversiones compradas	625.524	-	10.792.482	78.830.682
Distribuciones de dividendos por pagar	1.470.093	605.393	12.303	1.077.230
Comisiones de gestión por pagar	352.291	143.565	76.013	149.339
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	3.265.756	1.171.084	1.049.962	2.456.120
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	97.370	102.764	170.863	8.060.124
Contratos de swaps a valor razonable	3.729.476	3.765.637	811.806	4.896.777
Otros pasivos	342.084	256.023	114.242	571.257
TOTAL PASIVOS	12.313.797	12.150.057	15.062.080	98.676.001
TOTAL PATRIMONIO NETO	733.616.554	704.643.951	314.490.552	827.514.423

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond USD	Schroder ISF US Dollar Bond USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	608.767.104	5.737.368.994	61.312.984	645.302.206
Plusvalía/(minusvalía) latente	(6.382.228)	(218.368.835)	499.097	(11.258.278)
Inversiones en valores a valor de mercado	602.384.876	5.519.000.159	61.812.081	634.043.928
Efectivo en bancos y corredores	6.391.848	411.601.126	332.765	5.985.710
Garantías por cobrar	283.022	2.109.416	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	99.616	26.227	-	1.356.171
Intereses por cobrar	1.730.828	33.699.046	517.592	5.174.513
Retrocesiones de las comisiones de gestión	-	10.170	-	761
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	1.562.262	-	-	5.177.378
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	5.322.703	5.496.116	1.631	871.658
Contratos de swaps a valor razonable	2.740.977	-	-	-
Otros activos	476	7.379	-	2.656
TOTAL ACTIVOS	620.516.608	5.971.949.639	62.664.069	652.612.775
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	364.148	66.355.438	6	2.680.082
Garantías por pagar	-	-	9.622	360.406
Cuentas por pagar en reembolsos	510.875	19.272.562	-	1.328.337
Distribuciones de dividendos por pagar	564.382	10.769.075	216	962.267
Comisiones de gestión por pagar	307.092	3.384.447	1.211	283.591
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	1.403.590	122.073	-	814.271
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	3.539.894	5.649.882	-	8.613
Contratos de swaps a valor razonable	3.069.925	154.339.242	-	1.488.399
Otros pasivos	321.980	3.386.542	15.240	248.904
TOTAL PASIVOS	10.081.886	263.279.261	26.295	8.174.870
TOTAL PATRIMONIO NETO	610.434.722	5.708.670.378	62.637.774	644.437.905

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF All China Credit Income USD	Schroder ISF Alternative Securitised Income USD	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	55.824.475	669.522.408	155.307.515	78.868.088
Plusvalía/(minusvalía) latente	(1.124.915)	(8.074.406)	(4.480.511)	49.662
Inversiones en valores a valor de mercado	54.699.560	661.448.002	150.827.004	78.917.750
Efectivo en bancos y corredores	342.074	22.460.077	7.606.104	729.101
Garantías por cobrar	-	233.206	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	-	1.865.587	514.362	19.429
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	17.008.358	596.316	-
Intereses por cobrar	621.148	2.944.170	1.327.885	354.815
Retrocesiones de las comisiones de gestión	-	-	55	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	6.207	15.938	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	141.243	2.728.700	434.063	781.179
Contratos de swaps a valor razonable	-	-	2.255.144	-
Otros activos	-	3.436	117	65
TOTAL ACTIVOS	55.804.025	708.697.743	163.576.988	80.802.339
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	-	-	2.364.282	-
Garantías por pagar	54.889	50.000	58.057	180.482
Cuentas por pagar en reembolsos	-	1.158.634	468.482	8.703
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	46.543.354	612.366	-
Distribuciones de dividendos por pagar	8	1.312.895	210.503	-
Comisiones de gestión por pagar	168	131.978	100.923	58.637
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	15.898	904.721	1.073.617	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	49.785	6.383.829	1.390.175	391.017
Contratos de swaps a valor razonable	-	-	409.148	-
Otros pasivos	16.970	155.469	98.463	47.593
TOTAL PASIVOS	137.718	56.640.880	6.786.016	686.432
TOTAL PATRIMONIO NETO	55.666.307	652.056.863	156.790.972	80.115.907

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	181.856.923	439.101.472	133.522.048	498.554.995
Plusvalía/(minusvalía) latente	(6.829.150)	(19.482.655)	(4.265.116)	13.794.270
Inversiones en valores a valor de mercado	175.027.773	419.618.817	129.256.932	512.349.265
Efectivo en bancos y corredores	974.056	14.309.114	2.322.645	5.142.654
Garantías por cobrar	-	1.090.000	6.641	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	320	38.617	372	1.733.826
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	1.499.620	288.114	-	-
Intereses por cobrar	2.335.683	4.148.198	1.613.126	6.129.142
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	-	10.878	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	815.962	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	150.609	3.840.214	158.129	4.841.375
Contratos de swaps a valor razonable	-	9.918.795	-	-
Otros activos	-	4.779	152	34.134
TOTAL ACTIVOS	179.988.061	454.072.610	133.368.875	530.230.396
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	-	4.875.639	1.192.859	23.234
Garantías por pagar	51.711	56.185	-	2.558.038
Cuentas por pagar en reembolsos	1.262	28.287	47.343	28
Cuentas por pagar en inversiones compradas	1.487.462	521.991	-	-
Distribuciones de dividendos por pagar	62.578	164.644	24.712	55
Comisiones de gestión por pagar	13.973	101.162	11.226	230.807
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	1.325.093	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	84.509	2.993.335	1.073.422	1.921.993
Contratos de swaps a valor razonable	-	2.537.101	-	-
Otros pasivos	53.338 [^]	171.373	36.844	159.293
TOTAL PASIVOS	1.754.833	12.774.810	2.386.406	4.893.448
TOTAL PATRIMONIO NETO	178.233.228	441.297.800	130.982.469	525.336.948

[^] Incluye el impuesto sobre las plusvalías.

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR	Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040 EUR	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB	Schroder ISF Emerging Market Bond USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	100.434.965	17.593.559	1.229.577.915	1.913.136.304
Plusvalía latente	1.450.428	296.340	55.848.055	61.007.521
Inversiones en valores a valor de mercado	101.885.393	17.889.899	1.285.425.970	1.974.143.825
Efectivo en bancos y corredores	511.161	171.224	9.012.280	7.648.778
Garantías por cobrar	318.480	-	-	3.794.024
Cuentas por cobrar de suscripciones	1.107	-	2.343	66.373
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	106.722	-	-
Intereses por cobrar	1.647.706	272.447	15.453.514	35.464.573
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	-	-	186.880
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.332.311	184.812	2.474.306	10.965.538
Otros activos	57	-	13.440	355
TOTAL ACTIVOS	105.696.215	18.625.104	1.312.381.853	2.032.270.346
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	-	-	220
Garantías por pagar	-	9.790	-	1.150.000
Cuentas por pagar en reembolsos	-	-	3.376.818	47.651
Distribuciones de dividendos por pagar	13.296	62	59.522	46.714
Comisiones de gestión por pagar	4.515	11	282.021	78.761
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	590.372	39.988	3.964	6.434.578
Otros pasivos	26.194	5.589	790.509	518.833
TOTAL PASIVOS	634.377	55.440	4.512.834	8.276.757
TOTAL PATRIMONIO NETO	105.061.838	18.569.664	1.307.869.019	2.023.993.589

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	49.465.276	334.387.656	10.032.889.641	2.178.710.343
Plusvalía/(minusvalía) latente	2.539.592	15.231.466	(181.758.175)	(59.305.125)
Inversiones en valores a valor de mercado	52.004.868	349.619.122	9.851.131.466	2.119.405.218
Efectivo en bancos y corredores	107.628	3.917.661	105.480.423	33.824.609
Garantías por cobrar	-	-	2.580.000	1.410.892
Cuentas por cobrar de suscripciones	20.966	-	36.189.585	4.256.885
Intereses por cobrar	944.472	3.731.473	161.510.580	35.973.714
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	59.708	-	19.009
Retrocesiones de las comisiones de gestión	-	265	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	2.931.878	1.670.583
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	26.265	2.290.540	27.315.087	7.263.283
Contratos de swaps a valor razonable	-	-	96.622.295	22.682.971
Otros activos	30	8.239	5.921.450	216
TOTAL ACTIVOS	53.104.229	359.627.008	10.289.682.764	2.226.507.380
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	216	-	-
Cuentas por pagar a corredores	10.028	-	63.359.998	16.358.409
Garantías por pagar	14.155	49.103	10.463.153	2.300.000
Cuentas por pagar en reembolsos	3.289	-	428.814	-
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	-	7.650.105	-
Distribuciones de dividendos por pagar	5.982	143	26.147.088	8.895.370
Comisiones de gestión por pagar	5.553	3.202	-	1.208.607
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	16.844.785	8.048.263
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	99	433.145	6.948.267	1.108.883
Contratos de swaps a valor razonable	-	-	35.222.346	9.126.773
Otros pasivos	16.117	63.495	16.825.875	912.709
TOTAL PASIVOS	55.223	549.304	183.890.431	47.959.014
TOTAL PATRIMONIO NETO	53.049.006	359.077.704	10.105.792.333	2.178.548.366

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF EURO High Yield EUR	Schroder ISF Global Convertible Bond USD	Schroder ISF Global Corporate Bond USD	Schroder ISF Global Credit High Income USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	1.379.693.622	1.247.478.870	2.080.520.553	63.041.547
Plusvalía/(minusvalía) latente	(63.038.671)	24.535.619	(46.453.418)	232.889
Inversiones en valores a valor de mercado	1.316.654.951	1.272.014.489	2.034.067.135	63.274.436
Efectivo en bancos y corredores	12.684.500	39.906.066	159.426.286	2.347.745
Garantías por cobrar	1.170.995	-	191.000	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	1.703.907	40.946	3.151.659	958.128
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	1.424.000	-	-
Intereses por cobrar	22.010.327	3.529.685	26.957.932	917.631
Reclamaciones de impuestos por cobrar	89.675	618.526	100.341	432
Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado	624.092	-	-	14.400
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	14.253.070	851.675
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.753.596	17.692.138	4.859.312	686.528
Contratos de swaps a valor razonable	3.104.866	-	181.851	145.295
Otros activos	-	3.816	5.071	2.793
TOTAL ACTIVOS	1.359.796.909	1.335.229.666	2.243.193.657	69.199.063
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	2.633.151	-	9.295.685	414.479
Garantías por pagar	2.120.000	5.528.283	1.627.035	218.705
Cuentas por pagar en reembolsos	253.793	670.265	1.653.592	328.401
Cuentas por pagar en inversiones compradas	2.383.250	1.272.189	-	71.276
Distribuciones de dividendos por pagar	5.114.812	1.099.844	4.992.176	421.777
Comisiones de gestión por pagar	710.733	560.972	658.984	57.503
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	48.515	325.044
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.270.127	12.039.985	18.882.289	1.064.953
Contratos de swaps a valor razonable	2.311.104	-	2.010.644	162.190
Otros pasivos	482.023	490.877	841.027	54.957
TOTAL PASIVOS	17.278.993	21.662.415	40.009.947	3.119.285
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.342.517.916	1.313.567.251	2.203.183.710	66.079.778

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Global Credit Income USD	Schroder ISF Global High Yield USD	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond EUR	Schroder ISF Securitized Credit USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	3.203.295.145	1.952.006.109	56.505.117	2.287.383.916
Plusvalía/(minusvalía) latente	(7.104.299)	(50.346.936)	416.665	(9.209.108)
Inversiones en valores a valor de mercado	3.196.190.846	1.901.659.173	56.921.782	2.278.174.808
Efectivo en bancos y corredores	83.192.667	89.422.416	2.590.396	52.876.732
Garantías por cobrar	1.140.000	510.000	-	2.564.231
Cuentas por cobrar de suscripciones	4.413.671	1.009.450	2.091	4.462.769
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	4.449.460	-	-	163.303.922
Dividendos por cobrar	268	-	-	-
Intereses por cobrar	42.984.212	34.960.018	115.853	9.140.129
Reclamaciones de impuestos por cobrar	31.956	72.484	121.437	-
Retrocesiones de las comisiones de gestión	1.227	-	-	-
Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado	394.800	514.193	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	48.043.587	1.482.828	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	14.762.005	6.844.128	669.128	3.432.862
Contratos de swaps a valor razonable	6.697.956	354.115	-	-
Otros activos	22.898	6.491	-	14.460
TOTAL ACTIVOS	3.402.325.553	2.036.835.296	60.420.687	2.513.969.913
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	-	-	804.547
Cuentas por pagar a corredores	19.579.102	599.847	-	-
Garantías por pagar	4.235.019	2.500.336	6.163	140.000
Cuentas por pagar en reembolsos	8.390.071	1.839.700	10	16.185
Cuentas por pagar en inversiones compradas	8.228.455	356.379	-	423.827.349
Distribuciones de dividendos por pagar	12.736.214	2.569.700	1.717	5.640.443
Comisiones de gestión por pagar	2.376.875	569.547	7.239	87.875
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	-	81.019	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	32.357.238	1.574.234	-	2.463.108
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	38.524.280	14.687.300	289.658	27.472.959
Contratos de swaps a valor razonable	8.580.754	5.172.143	-	-
Otros pasivos	1.575.508	723.170	29.213	808.017
TOTAL PASIVOS	136.583.516	30.673.375	334.000	461.260.483
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.265.742.037	2.006.161.921	60.086.687	2.052.709.430

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Social Impact Credit USD	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit GBP	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	19.414.539	499.184.900	1.174.140.889	1.262.653.377
Plusvalía/(minusvalía) latente	812.843	18.159.402	(28.672.499)	43.443.813
Inversiones en valores a valor de mercado	20.227.382	517.344.302	1.145.468.390	1.306.097.190
Efectivo en bancos y corredores	272.318	28.413.544	16.098.135	8.943.679
Garantías por cobrar	-	291.577	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	-	379.004	4.790.090	568.464
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	10.897.474	-	426.888
Intereses por cobrar	340.096	4.447.013	16.970.177	21.101.583
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	17.069	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	8.211.947	348.282	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	9.272	4.845.571	16.555.417	1.005.514
Contratos de swaps a valor razonable	-	6.188.508	2.815.895	29.945
Otros activos	-	433	4.946	-
TOTAL ACTIVOS	20.849.068	581.036.442	1.203.051.332	1.338.173.263
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	-	14.046.306	614.271	-
Garantías por pagar	9.278	207.032	9.000.102	7.055
Cuentas por pagar en reembolsos	-	10.442	9.396.234	4.943.430
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	39.646.586	-	-
Distribuciones de dividendos por pagar	37	211.900	6.954.144	1.324.521
Comisiones de gestión por pagar	191	104.850	708.163	317.983
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	7.678.760	1.510.353	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	203.718	7.601.448	729.426	534.506
Contratos de swaps a valor razonable	-	4.979.568	88.990	9.240
Otros pasivos	7.557	190.873	625.748	392.430
TOTAL PASIVOS	220.781	74.677.765	29.627.431	7.529.165
TOTAL PATRIMONIO NETO	20.628.287	506.358.677	1.173.423.901	1.330.644.098

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration* EUR	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit USD	Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond* EUR	Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond* USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	152.938.685	349.813.177	16.218.622	9.910.037
Plusvalía/(minusvalía) latente	(1.862.221)	(11.209.124)	552.928	539.916
Inversiones en valores a valor de mercado	151.076.464	338.604.053	16.771.550	10.449.953
Efectivo en bancos y corredores	1.862.439	11.704.254	976.692	172.271
Garantías por cobrar	106.948	-	21.946	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	17.663	142.884	-	-
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	-	35.022	-
Dividendos por cobrar	43.343	-	-	-
Intereses por cobrar	1.989.459	4.710.580	135.331	106.230
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	5.605	-	-
Retrocesiones de las comisiones de gestión	25	50	-	-
Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado	13.031	-	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	1.048.554	3.075.569	116.541	97.766
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	918.437	2.622.410	149.427	352
Contratos de swaps a valor razonable	62.413	3.167.978	80.514	-
Otros activos	68	7.003	552	-
TOTAL ACTIVOS	157.138.844	364.040.386	18.287.575	10.826.572
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	17.038	4.135.938	720.740	18.780
Garantías por pagar	-	914.248	-	9.754
Cuentas por pagar en reembolsos	15.045	806.401	151.266	-
Distribuciones de dividendos por pagar	183.860	2.237.908	22.781	43
Comisiones de gestión por pagar	20.153	196.156	4.930	29
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	1.056.796	188.544	72.414	47.141
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	379.216	4.218.226	287.761	-
Contratos de swaps a valor razonable	136.796	1.327.944	152.519	-
Otros pasivos	54.382	169.829	26.801	20.869
TOTAL PASIVOS	1.863.286	14.195.194	1.439.212	96.616
TOTAL PATRIMONIO NETO	155.275.558	349.845.192	16.848.363	10.729.956

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

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield* USD	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD	Consolidado‡ EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	154.974.932	284.413.532	489.488.217	100.882.936.146
Plusvalía/(minusvalía) latente	11.659.411	(69.165)	440.257	4.034.058.169
Inversiones en valores a valor de mercado	166.634.343	284.344.367	489.928.474	104.916.994.315
Efectivo en bancos y corredores	10.512.000	2.512.821	44.254.750	2.318.649.292
Depósitos a plazo	-	64.110.163	-	64.110.163
Garantías por cobrar	-	-	-	36.796.992
Cuentas por cobrar de suscripciones	-	6.375.345	-	162.536.663
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	437	-	291.271.931
Dividendos por cobrar	-	-	-	77.749.517
Intereses por cobrar	2.469.528	1.380.599	-	502.966.832
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	-	-	50.468.675
Retrocesiones de las comisiones de gestión	-	-	-	41.257
Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado	-	-	-	4.597.643
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	120.043.475
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	683	-	-	223.606.719
Contratos de swaps a valor razonable	-	-	-	171.812.057
Otros activos	-	-	-	7.702.742
TOTAL ACTIVOS	179.616.554	358.723.732	534.183.224	108.949.348.273
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	-	-	63.079.287
Cuentas por pagar a corredores	-	-	-	172.055.113
Garantías por pagar	9.561	-	-	63.056.496
Cuentas por pagar en reembolsos	-	3.076.798	139.726	136.156.122
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	15.000.010	-	624.389.035
Distribuciones de dividendos por pagar	37.405	-	-	216.252.478
Comisiones de gestión por pagar	7.904	46.410	57.323	51.925.143
Comisiones de rentabilidad por pagar	-	-	-	263
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	-	-	-	15.750.310
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	459.101	-	-	96.151.231
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-	197.124.300
Contratos de swaps a valor razonable	-	-	-	109.869.716
Otros pasivos	40.893	78.093	119.404	176.528.818
TOTAL PASIVOS	554.864	18.201.311	316.453	1.922.338.312
TOTAL PATRIMONIO NETO	179.061.690	340.522.421	533.866.771	107.027.009.961

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

‡ Para la totalidad del Balance, que se ha presentado en EUR, los activos y pasivos expresados en divisas distintas del EUR se han convertido según los siguientes tipos de cambio vigentes a 29 de diciembre de 2023: 1 euro = 1,1051 dólares estadounidenses; 1 euro = 0,8688 libras esterlinas; 1 euro = 0,9280 francos suizos; 1 euro = 156,7182 yenes japoneses; 1 euro = 8,6334 dólares de Hong Kong; 1 euro = 7,8752 renminbis.

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF European Large Cap EUR	Schroder ISF Global Equity USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	5.986.424.282	1.974.373.841	149.510.109	744.156.204
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	126.118.433	47.398.429	1.490.853	14.815.875
Intereses bancarios	2.033.835	526.610	21.274	593.606
TOTAL INGRESOS	128.152.268	47.925.039	1.512.127	15.409.481
GASTOS				
Comisiones de gestión	51.839.214	10.938.143	158.140	2.612.930
Comisiones de administración	10.402.958	1.889.541	48.315	768.176
Taxe d'abonnement	2.200.603	418.334	9.573	284.108
Comisiones del Depositario	787.192	(31.534)	9.895	66.592
Comisiones de distribución	958.404	700.030	23.836	178.033
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	3	1	-	1
Gastos de explotación	1.275.779	291.566	6.574	158.615
TOTAL GASTOS	67.464.153	14.206.081	256.333	4.068.455
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	60.688.115	33.718.958	1.255.794	11.341.026
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(237.183.353)	(110.776.736)	9.206.079	4.850.165
Contratos de futuros financieros	-	-	-	(1.861.795)
Contratos de divisas a plazo	3.908.957	1.847.289	-	1.967.678
Contratos de swaps	(96.032)	-	-	(376)
Cambio de divisas	(441.050)	(105.779)	(13.735)	(41.559)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(233.811.478)	(109.035.226)	9.192.344	4.914.113
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	240.707.224	193.600.378	3.950.393	189.359.638
Contratos de futuros financieros	-	-	-	1.764.000
Contratos de divisas a plazo	(246.297)	(447.270)	-	(58.346)
Cambio de divisas	(5.012.892)	3.957	(8.270)	36.666
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	235.448.035	193.157.065	3.942.123	191.101.958
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	62.324.672	117.840.797	14.390.261	207.357.097
Suscripciones	2.515.961.714	323.483.420	8.620.038	704.044.849
Reembolsos	(2.796.083.256)	(1.627.307.830)	(172.520.409)	(267.683.756)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(280.121.542)	(1.303.824.410)	(163.900.371)	436.361.093
Distribución de dividendos	(6.778.173)	(618.207)	-	(1.362.294)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	5.761.849.240	787.772.021	-	1.386.512.100

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

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Italian Equity EUR	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	167.787.265	208.572.961.748	176.133.694	72.400.127
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	7.209.602	3.818.141.373	3.562.532	1.945.116
Intereses bancarios	42.221	105.662	16	33.894
TOTAL INGRESOS	7.251.823	3.818.247.035	3.562.548	1.979.010
GASTOS				
Comisiones de gestión	2.007.631	1.662.975.829	1.899.387	718.002
Comisiones de administración	431.241	380.456.962	444.554	181.554
Taxe d'abonnement	84.473	80.042.821	91.861	35.908
Comisiones del Depositario	(827)	17.107.600	15.505	5.207
Comisiones de distribución	369.060	70.161.341	118.587	51.300
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	11.176.311	-	-
Gastos de explotación	41.392	57.245.668	45.497	19.510
TOTAL GASTOS	2.932.970	2.279.166.532	2.615.391	1.011.481
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	4.318.853	1.539.080.503	947.157	967.529
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	15.894.468	16.655.092.252	9.083.118	(490.241)
Contratos de futuros financieros	-	339.289.898	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	5.982.124.629	(58.622)	(322.172)
Contratos de swaps	(262)	-	-	-
Cambio de divisas	439	6.537.516	83	(4.670)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	15.894.645	22.983.044.295	9.024.579	(817.083)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	15.308.515	20.514.680.643	(2.017.714)	4.806.702
Contratos de futuros financieros	-	16.080.098	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	962.667.910	(48.225)	(47.038)
Cambio de divisas	24.915	73.359	4.725	31.557
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	15.333.430	21.493.502.010	(2.061.214)	4.791.221
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	35.546.928	46.015.626.808	7.910.522	4.941.667
Suscripciones	35.693.906	61.025.942.327	35.426.421	12.156.931
Reembolsos	(78.463.122)	(125.169.748.893)	(40.661.531)	(24.397.170)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(42.769.216)	(64.143.806.566)	(5.235.110)	(12.240.239)
Distribución de dividendos	(404.688)	(37.965.286)	(216.620)	(503.573)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	160.160.289	190.406.816.704	178.592.486	64.597.982

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF US Large Cap USD	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Impact* USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	2.359.152.111	634.907.650	216.485.838	-
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	28.260.454	11.959.742	9.471.329	171.964
Intereses bancarios	1.427.437	254.015	152.345	9.677
TOTAL INGRESOS	29.687.891	12.213.757	9.623.674	181.641
GASTOS				
Comisiones de gestión	12.309.330	4.030.995	3.051.572	406
Comisiones de administración	2.682.950	954.653	520.221	3.371
Taxe d'abonnement	699.019	211.214	109.672	755
Comisiones del Depositario	115.303	96.589	246.973	6.213
Comisiones de distribución	811.302	59.737	185.210	44
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	-	761	-
Gastos de explotación	434.201	120.961	77.635	697
TOTAL GASTOS	17.052.105	5.474.149	4.192.044	11.486
Menos: Subsidio de gastos	-	(691)	-	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	12.635.786	6.740.299	5.431.630	170.155
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	110.138.689	(117.647.980)	1.792.761	(251.090)
Contratos de opciones	-	-	1.214.305	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	1.632.490	(2.283)	231.186	(177)
Contratos de swaps	-	(13.842)	(677)	(263)
Cambio de divisas	(277.339)	(271.174)	40.425	7.641
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	111.493.840	(117.935.279)	3.278.000	(243.889)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	464.294.041	(27.813.241)	9.356.448	(72.835)
Contratos de opciones	-	-	(679.835)	-
Contratos de divisas a plazo	864.195	-	167.732	96
Cambio de divisas	22.087	10.089	(10.785)	122
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	465.180.323	(27.803.152)	8.833.560	(72.617)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	589.309.949	(138.998.132)	17.543.190	(146.351)
Suscripciones	1.177.651.274	398.184.330	46.060.938	10.127.686
Reembolsos	(848.416.784)	(309.778.033)	(55.033.676)	-
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	329.234.490	88.406.297	(8.972.738)	10.127.686
Distribución de dividendos	(8.609.469)	(147.408)	(13.101.394)	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	3.269.087.081	584.168.407	211.954.896	9.981.335

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

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Asian Equity Yield USD	Schroder ISF Asian Smaller Companies USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)* USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	1.042.469.005	259.234.991	4.378.863.179	556.596.303
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	40.945.240	6.597.467	137.478.486	9.050.614
Intereses bancarios	745.142	297.302	1.145.953	364.306
TOTAL INGRESOS	41.690.382	6.894.769	138.624.439	9.414.920
GASTOS				
Comisiones de gestión	10.510.253	219.387	42.118.895	5.778.221
Comisiones de administración	1.944.325	119.429	9.228.997	1.018.166
Taxe d'abonnement	426.559	36.700	2.246.061	218.021
Comisiones del Depositario	162.259	38.659	752.186	89.054
Comisiones de distribución	256.793	17.984	167.216	486.504
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	1	162	12.445	1
Gastos de explotación	218.636	31.059	1.101.825	111.340
TOTAL GASTOS	13.518.826	463.380	55.627.625	7.701.307
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	28.171.556	6.431.389	82.996.814	1.713.613
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	29.955.967	10.524.114	121.147.343	(63.710.112)
Contratos de opciones	-	-	(16.940.734)	-
Contratos de futuros financieros	-	-	(719)	-
Contratos de divisas a plazo	(31.233)	669	425.984	(7.671)
Contratos de swaps	(3.602)	(1.404)	(13.534)	(2.302)
Cambio de divisas	(242.942)	(26.966)	(449.346)	7.458
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	29.678.190	10.496.413	104.168.994	(63.712.627)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	76.896.827	29.746.454	406.420.050	27.680.149
Contratos de opciones	-	-	(3.668.579)	-
Contratos de divisas a plazo	(37.182)	-	688.442	-
Cambio de divisas	213.782	(1.268.904)	(5.240.947)	(1.049.487)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	77.073.427	28.477.550	398.198.966	26.630.662
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	134.923.173	45.405.352	585.364.774	(35.368.352)
Suscripciones	286.081.523	23.249.636	560.680.704	52.814.106
Reembolsos	(430.555.770)	(14.091.241)	(807.720.677)	(103.872.776)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(144.474.247)	9.158.395	(247.039.973)	(51.058.670)
Distribución de dividendos	(6.093.697)	-	(63.912.581)	(62.362)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	1.026.824.234	313.798.738	4.653.275.399	470.106.919

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

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Changing Lifestyles USD	Schroder ISF China A USD	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	12.025.998	3.955.792.707	66.843.982	1.536.502.418
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	187.378	64.229.865	893.584	22.745.620
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	-	797	-	-
Intereses bancarios	14.723	1.414.879	31.592	650.753
TOTAL INGRESOS	202.101	65.645.541	925.176	23.396.373
GASTOS				
Comisiones de gestión	73.675	38.040.577	58.767	15.385.166
Comisiones de administración	17.140	7.032.387	29.470	2.830.926
Taxe d'abonnement	3.606	1.575.698	8.552	593.871
Comisiones del Depositario	68	956.968	2.671	195.387
Comisiones de distribución	5.845	105.957	84	302.782
Gastos de explotación	2.281	844.819	6.157	321.800
TOTAL GASTOS	102.615	48.556.406	105.701	19.629.932
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	99.486	17.089.135	819.475	3.766.441
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(111.906)	(520.576.740)	(9.903.731)	(272.398.611)
Contratos de divisas a plazo	2.261	44.694	(2)	(155.831)
Contratos de swaps	(110)	(87.157)	(1.536)	(23.285)
Cambio de divisas	(4.780)	(2.911.922)	(5.570)	(538.492)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(114.535)	(523.531.125)	(9.910.839)	(273.116.219)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	2.709.279	(166.215.007)	6.382.831	14.337.109
Contratos de divisas a plazo	3.640	6.020	-	(166.684)
Cambio de divisas	101	(274.248)	(9.169)	9.262
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	2.713.020	(166.483.235)	6.373.662	14.179.687
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	2.697.971	(672.925.225)	(2.717.702)	(255.170.091)
Suscripciones	1.927.732	2.592.624.041	23.803.349	414.345.302
Reembolsos	(1.610.592)	(2.393.598.013)	(39.586.104)	(656.254.006)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	317.140	199.026.028	(15.782.755)	(241.908.704)
Distribución de dividendos	-	-	-	(39.338)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	15.041.109	3.481.893.510	48.343.525	1.039.384.285

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Digital Infrastructure* USD	Schroder ISF Emerging Asia USD	Schroder ISF Emerging Europe EUR	Schroder ISF Circular Economy* USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	47.000.660	5.320.188.139	243.487.639	-
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	308.442	108.672.677	14.863.402	3.851
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	-	807	-	-
Intereses bancarios	26.335	3.418.447	578.145	1.177
TOTAL INGRESOS	334.777	112.091.931	15.441.547	5.028
GASTOS				
Comisiones de gestión	47.819	56.494.296	4.296.408	30
Comisiones de administración	21.036	9.555.681	719.038	1.477
Taxe d'abonnement	3.473	2.092.784	172.174	151
Comisiones del Depositario	16.373	821.950	370.112	2.240
Comisiones de distribución	106	2.700.197	164.646	2
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	5	22	-
Gastos de explotación	10.533	1.115.125	78.410	96
TOTAL GASTOS	99.340	72.780.038	5.800.810	3.996
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	235.437	39.311.893	9.640.737	1.032
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(17.594.472)	(388.063.226)	81.076.073	19.005
Contratos de divisas a plazo	(316)	974.974	3.735	-
Contratos de swaps	-	(61.652)	(843)	-
Cambio de divisas	(18.885)	(2.125.584)	(127.123)	3.060
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(17.613.673)	(389.275.488)	80.951.842	22.065
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	18.888.917	444.667.273	78.060.769	926.075
Contratos de divisas a plazo	(87)	(31.143)	-	-
Cambio de divisas	(8.641)	(8.426.336)	(1.254.403)	3
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	18.880.189	436.209.794	76.806.366	926.078
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	1.501.953	86.246.199	167.398.945	949.175
Suscripciones	3.162.607	2.388.195.147	387.469.375	5.034.152
Reembolsos	(51.665.221)	(2.771.869.209)	(247.361.693)	(30)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(48.502.614)	(383.674.062)	140.107.682	5.034.122
Distribución de dividendos	-	(89.259)	(659.256)	(4)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	-	5.022.671.017	550.335.010	5.983.293

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

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	4.230.399.164	187.761.204	46.193.463	55.995.297
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	102.979.072	4.885.431	1.018.860	3.930.527
Intereses bancarios	2.951.715	159.617	59.560	161.243
TOTAL INGRESOS	105.930.787	5.045.048	1.078.420	4.091.770
GASTOS				
Comisiones de gestión	25.754.281	278.657	34.607	375.960
Comisiones de administración	5.016.731	146.484	28.106	95.243
Taxe d'abonnement	1.056.244	45.305	7.726	26.239
Comisiones del Depositario	1.166.424	77.670	5.229	25.712
Comisiones de distribución	777.923	-	17	13
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	65	-	-
Gastos de explotación	673.386	28.182	63.469	18.368
TOTAL GASTOS	34.444.990	576.363	139.154	541.535
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	71.485.797	4.468.685	939.266	3.550.235
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(290.903.239)	(20.657.488)	(2.086.701)	3.081.697
Contratos de futuros financieros	-	-	-	7
Contratos de divisas a plazo	(1.649.424)	(7.333)	-	(219.956)
Contratos de swaps	(79.079)	(4.122)	(17.802)	(43)
Cambio de divisas	(516.788)	(199.543)	52.577	65.587
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(293.148.530)	(20.868.486)	(2.051.926)	2.927.292
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	604.014.516	40.539.072	(96.905)	5.163.185
Contratos de divisas a plazo	739.045	-	-	77.606
Cambio de divisas	(16.574.868)	(655.488)	315	(40.695)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	588.178.693	39.883.584	(96.590)	5.200.096
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	366.515.960	23.483.783	(1.209.250)	11.677.623
Suscripciones	1.424.669.651	109.866.396	31.061.757	54.097.096
Reembolsos	(1.021.886.925)	(27.842.443)	(18.047.511)	(14.053.767)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	402.782.726	82.023.953	13.014.246	40.043.329
Distribución de dividendos	(705.732)	-	-	(185)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	4.998.992.118	293.268.940	57.998.459	107.716.064

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR	Schroder ISF European Innovators EUR	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	235.728.158	28.206.302	69.566.273	416.216.152
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	7.148.831	336.767	1.781.817	7.220.198
Intereses bancarios	93.000	33.127	21.625	168.858
TOTAL INGRESOS	7.241.831	369.894	1.803.442	7.389.056
GASTOS				
Comisiones de gestión	3.358.328	114.577	1.028.097	3.692.228
Comisiones de administración	572.681	36.112	176.122	755.022
Taxe d'abonnement	113.589	8.155	35.623	164.326
Comisiones del Depositario	211.263	(2.540)	11.359	(4.268)
Comisiones de distribución	562.604	460	212.186	183.218
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	14	-	-	-
Gastos de explotación	59.628	4.619	17.830	83.381
TOTAL GASTOS	4.878.107	161.383	1.481.217	4.873.907
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	2.363.724	208.511	322.225	2.515.149
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(3.462.080)	2.702.396	(10.264)	32.479.101
Contratos de opciones	703.953	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	37.814	-	-
Contratos de divisas a plazo	(143.410)	4.926	(12.171)	164
Contratos de swaps	(71)	(2)	(18)	(11)
Cambio de divisas	(38.762)	(2.779)	(4.846)	(50.146)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(2.940.370)	2.742.355	(27.299)	32.429.108
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	22.115.490	1.540.727	4.469.382	36.818.238
Contratos de opciones	(1.784.163)	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	8.853	-	-
Contratos de divisas a plazo	(53.447)	300	(10.664)	(104)
Cambio de divisas	50.014	2.736	1.694	17.528
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	20.327.894	1.552.616	4.460.412	36.835.662
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	19.751.248	4.503.482	4.755.338	71.779.919
Suscripciones	10.970.637	2.139.112	4.465.946	61.020.444
Reembolsos	(34.482.962)	(12.906.696)	(9.675.371)	(99.039.269)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(23.512.325)	(10.767.584)	(5.209.425)	(38.018.825)
Distribución de dividendos	(14.087.710)	(27.090)	(40.729)	(121.633)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	217.879.371	21.915.110	69.071.457	449.855.613

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR	Schroder ISF European Sustainable Value* EUR	Schroder ISF European Value EUR	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	70.340.166	67.122.032	445.774.295	370.042.442
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	4.660.688	2.510.694	19.075.149	18.869.376
Intereses bancarios	74.473	49.766	367.919	660.540
TOTAL INGRESOS	4.735.161	2.560.460	19.443.068	19.529.916
GASTOS				
Comisiones de gestión	522.570	889.400	2.973.672	4.951.613
Comisiones de rentabilidad	-	-	263	-
Comisiones de administración	134.148	150.131	707.504	892.604
Taxe d'abonnement	32.970	30.065	160.837	205.286
Comisiones del Depositario	13.110	4.169	33.044	288.703
Comisiones de distribución	65.835	120.033	116.717	290.133
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	-	12	118
Gastos de explotación	22.315	20.393	91.590	95.915
TOTAL GASTOS	790.948	1.214.191	4.083.639	6.724.372
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	3.944.213	1.346.269	15.359.429	12.805.544
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(4.208.618)	(2.780.501)	29.785.970	(3.025.325)
Contratos de divisas a plazo	(11.825)	236.079	(45.096)	435.448
Contratos de swaps	(55)	-	(4)	(4.496)
Cambio de divisas	(22.689)	(37.670)	(3.244)	(496.492)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(4.243.187)	(2.582.092)	29.737.626	(3.090.865)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	7.267.176	9.043.199	25.443.063	80.368.837
Contratos de divisas a plazo	(9.975)	(21.135)	(20.945)	(4.006)
Cambio de divisas	2.602	4.207	126.706	3.004
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	7.259.803	9.026.271	25.548.824	80.367.835
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	6.960.829	7.790.448	70.645.879	90.082.514
Suscripciones	169.513.606	10.724.903	231.418.493	152.802.770
Reembolsos	(74.004.259)	(84.323.978)	(197.997.354)	(132.770.158)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	95.509.347	(73.599.075)	33.421.139	20.032.612
Distribución de dividendos	(385.319)	(1.313.405)	(281.281)	(213.954)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	172.425.023	-	549.560.032	479.943.614

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

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD	Schroder ISF Global Climate Leaders USD	Schroder ISF Global Disruption USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	667.918.989	3.291.403.181	36.663.261	369.779.197
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	19.293.945	59.167.958	722.307	3.924.091
Intereses bancarios	507.678	2.662.896	29.128	229.689
TOTAL INGRESOS	19.801.623	61.830.854	751.435	4.153.780
GASTOS				
Comisiones de gestión	3.689.240	39.014.541	3.800	2.607.920
Comisiones de administración	797.711	7.581.911	14.082	464.971
Taxe d'abonnement	191.378	1.616.785	4.285	134.609
Comisiones del Depositario	55.129	256.582	1.605	31.690
Comisiones de distribución	194.690	2.079.762	521	122.212
Gastos de explotación	126.286	915.025	4.081	79.310
TOTAL GASTOS	5.054.434	51.464.606	28.374	3.440.712
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	14.747.189	10.366.248	723.061	713.068
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(53.301.950)	(58.139.461)	200.997	(8.058.404)
Contratos de divisas a plazo	204.596	(1.950.517)	(16.658)	162.296
Contratos de swaps	(188)	(3.161)	(45)	(352)
Cambio de divisas	(70.447)	(902.536)	(9.560)	(37.367)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(53.167.989)	(60.995.675)	174.734	(7.933.827)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	101.643.277	418.757.708	8.909.039	132.080.765
Contratos de divisas a plazo	327.041	1.384.700	1.835	108.129
Cambio de divisas	18.619	28.356	291	1.211
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	101.988.937	420.170.764	8.911.165	132.190.105
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	63.568.137	369.541.337	9.808.960	124.969.346
Suscripciones	120.229.738	493.163.851	2.055.370	290.550.204
Reembolsos	(180.617.533)	(742.199.992)	(5.516.780)	(203.019.638)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(60.387.795)	(249.036.141)	(3.461.410)	87.530.566
Distribución de dividendos	(859.058)	(154.675)	-	(33)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	670.240.273	3.411.753.702	43.010.811	582.279.076

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Energy USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	1.125.998.499	1.492.053.419	136.860.642	461.744.301
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	43.721.922	40.310.996	3.561.149	15.870.693
Intereses bancarios	811.025	2.693.489	113.195	778.038
TOTAL INGRESOS	44.532.947	43.004.485	3.674.344	16.648.731
GASTOS				
Comisiones de gestión	10.877.894	15.653.374	505.780	5.277.122
Comisiones de administración	2.011.278	2.665.342	133.113	960.732
Taxe d'abonnement	427.996	643.363	36.297	206.414
Comisiones del Depositario	426.888	376.032	75.053	65.194
Comisiones de distribución	1.133.072	478.971	2.041	537.738
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	24	-	175	-
Gastos de explotación	281.089	336.715	21.502	103.066
TOTAL GASTOS	15.158.241	20.153.797	773.961	7.150.266
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	29.374.706	22.850.688	2.900.383	9.498.465
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	45.965.585	(47.053.340)	3.272.814	54.702.702
Contratos de opciones	(4.185.055)	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	(524.465)	2.843.655	(7.332)	36.489
Contratos de swaps	(81)	(104.531)	(6.714)	-
Cambio de divisas	(87.271)	(446.543)	(64.672)	(29.230)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	41.168.713	(44.760.759)	3.194.096	54.709.961
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	96.336.469	172.649.123	19.308.674	1.166.925
Contratos de opciones	(4.930.009)	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	346.762	(8.360)	-	63.568
Cambio de divisas	(10.258)	90.473	(370.844)	43.280
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	91.742.964	172.731.236	18.937.830	1.273.773
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	162.286.383	150.821.165	25.032.309	65.482.199
Suscripciones	139.984.921	531.259.961	33.854.161	280.205.972
Reembolsos	(289.235.135)	(320.146.711)	(32.898.367)	(288.413.549)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(149.250.214)	211.113.250	955.794	(8.207.577)
Distribución de dividendos	(86.977.937)	(94.745)	-	(1.977.499)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	1.052.056.731	1.853.893.089	162.848.745	517.041.424

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Global Energy Transition USD	Schroder ISF Global Equity Yield USD	Schroder ISF Global Gold USD	Schroder ISF Global Recovery USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	1.804.946.092	272.739.191	343.650.539	565.128.890
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	24.384.799	10.990.447	8.727.925	19.596.666
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	-	-	173.991	-
Intereses bancarios	5.030.985	292.629	248.795	798.926
TOTAL INGRESOS	29.415.784	11.283.076	9.150.711	20.395.592
GASTOS				
Comisiones de gestión	18.487.615	3.162.214	4.296.338	3.849.300
Comisiones de administración	3.683.351	564.371	878.049	705.762
Taxe d'abonnement	812.420	127.791	194.443	297.789
Comisiones del Depositario	158.737	5.930	35.730	51.061
Comisiones de distribución	589.249	316.461	215.963	13.117
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	-	2.246	-
Gastos de explotación	538.260	62.886	165.739	104.988
TOTAL GASTOS	24.269.632	4.239.653	5.788.508	5.022.017
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	5.146.152	7.043.423	3.362.203	15.373.575
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(156.404.572)	13.569.374	10.466.281	48.147.023
Contratos de opciones	-	-	210.155	-
Contratos de futuros financieros	-	-	(5.008.737)	-
Contratos de divisas a plazo	8.530.548	(68.914)	11.091.281	310.240
Contratos de swaps	(978)	(23)	-	(22)
Cambio de divisas	220.543	69.240	(673.860)	(170.986)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(147.654.459)	13.569.677	16.085.120	48.286.255
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(91.327.625)	21.122.635	45.723.636	51.815.493
Contratos de futuros financieros	-	-	(708.929)	-
Contratos de divisas a plazo	2.904.047	(79.313)	915.874	173.414
Cambio de divisas	48.012	(789)	3.330	6.686
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(88.375.566)	21.042.533	45.933.911	51.995.593
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(230.883.873)	41.655.633	65.381.234	115.655.423
Suscripciones	771.524.945	70.735.266	323.780.452	179.595.023
Reembolsos	(737.320.224)	(104.564.956)	(236.488.232)	(148.109.016)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	34.204.721	(33.829.690)	87.292.220	31.486.007
Distribución de dividendos	(936.998)	(2.212.945)	(1.797.135)	(1.449.808)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	1.607.329.942	278.352.189	494.526.858	710.820.512

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Global Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD	Schroder ISF Global Sustainable Value USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	277.872.543	301.368.113	3.366.332.184	23.712.254
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	3.254.069	10.609.038	71.289.549	1.108.550
Intereses bancarios	267.231	807.640	3.756.298	34.467
TOTAL INGRESOS	3.521.300	11.416.678	75.045.847	1.143.017
GASTOS				
Comisiones de gestión	686.054	1.762.834	26.019.458	194.016
Comisiones de administración	185.031	465.103	5.255.178	41.389
Taxe d'abonnement	46.714	113.013	1.767.939	11.504
Comisiones del Depositario	31.476	20.673	352.895	(2.207)
Comisiones de distribución	69.495	7.051	448.376	18.118
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	150	8	95	13
Gastos de explotación	33.847	62.759	971.298	8.304
TOTAL GASTOS	1.052.767	2.431.441	34.815.239	271.137
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	2.468.533	8.985.237	40.230.608	871.880
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(4.677.601)	(2.254.678)	79.560.099	1.559.129
Contratos de divisas a plazo	-	301.624	1.833.689	1.115.207
Contratos de swaps	(340)	(208)	(124)	(2)
Cambio de divisas	(10.796)	226.052	(1.890.165)	16.448
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(4.688.737)	(1.727.210)	79.503.499	2.690.782
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	31.371.403	16.550.993	890.597.065	7.447.431
Contratos de divisas a plazo	-	88.617	2.191.373	504.127
Cambio de divisas	41.704	6.489	75.385	342
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	31.413.107	16.646.099	892.863.823	7.951.900
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	29.192.903	23.904.126	1.012.597.930	11.514.562
Suscripciones	19.960.965	193.738.075	2.370.361.544	71.775.339
Reembolsos	(52.046.944)	(184.602.692)	(713.054.022)	(20.310.294)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(32.085.979)	9.135.383	1.657.307.522	51.465.045
Distribución de dividendos	(8.925)	(213.655)	(16.095.468)	(143.368)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	274.970.542	334.193.967	6.020.142.168	86.548.493

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD	Schroder ISF Indian Equity USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	2.612.629.097	398.706.225	13.807.967.841	307.242.734
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	49.925.084	3.669.423	309.585.141	2.586.791
Intereses bancarios	1.226.576	483.915	34.837	255.295
TOTAL INGRESOS	51.151.660	4.153.338	309.619.978	2.842.086
GASTOS				
Comisiones de gestión	36.222.994	3.659.963	162.713.573	2.658.491
Comisiones de administración	5.171.680	531.571	28.329.347	465.329
Taxe d'abonnement	1.216.310	116.337	5.339.406	106.237
Comisiones del Depositario	422.423	2.253	1.087.861	41.116
Comisiones de distribución	566.245	249.661	12.778.522	131.878
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	536	-	4.140	286
Gastos de explotación	602.898	73.198	2.807.980	56.105
TOTAL GASTOS	44.203.086	4.632.983	213.060.829	3.459.442
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	6.948.574	(479.645)	96.559.149	(617.356)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(362.419.964)	(10.780.912)	(273.873.079)	7.969.146
Contratos de divisas a plazo	(33.744)	272.553	2.336.176	196
Contratos de swaps	(42.877)	(446)	(278.712)	-
Cambio de divisas	(899.425)	(140.307)	(921.372)	(36.064)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(363.396.010)	(10.649.112)	(272.736.987)	7.933.278
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	92.488.633	25.334.492	(1.728.889.007)	58.529.421
Contratos de divisas a plazo	-	208.128	157.139	-
Cambio de divisas	43.001	2.660	3.784.532	(6.096.455)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	92.531.634	25.545.280	(1.724.947.336)	52.432.966
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(263.915.802)	14.416.523	(1.901.125.174)	59.748.888
Suscripciones	477.262.755	73.059.651	2.407.729.236	95.747.960
Reembolsos	(486.052.712)	(270.977.965)	(3.999.352.311)	(123.666.423)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(8.789.957)	(197.918.314)	(1.591.623.076)	(27.918.463)
Distribución de dividendos	(349.839)	(68.441)	-	(8.245)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	2.339.573.499	215.135.993	10.315.219.592	339.064.914

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY	Schroder ISF Latin American USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	310.664.888	37.431.940.171	30.255.115.098	528.062.240
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	2.194.247	1.111.855.030	528.120.860	35.813.209
Intereses bancarios	202.926	673	483	470.784
TOTAL INGRESOS	2.397.173	1.111.855.703	528.121.343	36.283.993
GASTOS				
Comisiones de gestión	725.904	578.075.405	206.599.944	7.409.923
Comisiones de administración	221.056	103.979.852	41.281.122	1.187.620
Taxe d'abonnement	60.374	23.200.589	9.967.433	274.773
Comisiones del Depositario	104.025	2.701.684	4.860.261	162.930
Comisiones de distribución	7.663	10.737.075	7.248.956	540.787
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	604	1.381.640	1.128.085	2.396
Gastos de explotación	41.464	14.259.439	5.287.995	135.365
TOTAL GASTOS	1.161.090	734.335.684	276.373.796	9.713.794
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	1.236.083	377.520.019	251.747.547	26.570.199
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	3.629.289	2.403.469.428	3.402.406.440	17.915.682
Contratos de futuros financieros	-	41.587.260	-	-
Contratos de divisas a plazo	198.919	1.164.676.733	26.102.332	(1.076)
Cambio de divisas	(75.077)	(8.571.388)	(5.163.286)	673.221
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	3.753.131	3.601.162.033	3.423.345.486	18.587.827
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	65.469.242	6.540.087.636	527.693.091	126.391.038
Contratos de futuros financieros	-	2.075.000	-	-
Contratos de divisas a plazo	(2.431)	353.717.256	4.532.056	-
Cambio de divisas	(6.642.465)	(51.541)	41.133	(101.979)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	58.824.346	6.895.828.351	532.266.280	126.289.059
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	63.813.560	10.874.510.403	4.207.359.313	171.447.085
Suscripciones	56.572.126	25.923.532.430	3.106.191.810	817.833.737
Reembolsos	(52.782.443)	(22.000.755.748)	(19.546.776.422)	(582.607.406)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	3.789.683	3.922.776.682	(16.440.584.612)	235.226.331
Distribución de dividendos	-	(35.122.444)	-	(284.742)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	378.268.131	52.194.104.812	18.021.889.799	934.450.914

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Nordic Micro Cap EUR	Schroder ISF Nordic Smaller Companies EUR	Schroder ISF Smart Manufacturing USD	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	48.207.971	34.315.148	17.635.074	148.294.888
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	843.051	820.294	189.715	4.139.212
Intereses bancarios	31.522	30.410	10.575	157.357
TOTAL INGRESOS	874.573	850.704	200.290	4.296.569
GASTOS				
Comisiones de gestión	474.666	284.299	261.072	382.786
Comisiones de administración	13.426	9.995	47.447	116.651
Taxe d'abonnement	5.268	4.557	9.490	29.064
Comisiones del Depositario	7.995	3.451	5.687	34.049
Comisiones de distribución	-	-	66.316	11
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	-	-	-
Gastos de explotación	4.982	4.071	7.522	20.384
TOTAL GASTOS	506.337	306.373	397.534	582.945
Menos: Subsidio de gastos	-	(802)	-	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	368.236	545.133	(197.244)	3.713.624
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(2.507.114)	(534.978)	221.669	(5.279.189)
Contratos de divisas a plazo	1.606	-	47.030	(19)
Contratos de swaps	-	-	(28)	(471)
Cambio de divisas	(17.846)	(14.232)	2.040	(28.657)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(2.523.354)	(549.210)	270.711	(5.308.336)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	3.985.921	4.932.180	3.920.772	7.860.596
Contratos de divisas a plazo	-	-	75.057	-
Cambio de divisas	2	27	(929)	(834.512)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	3.985.923	4.932.207	3.994.900	7.026.084
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	1.830.805	4.928.130	4.068.367	5.431.372
Suscripciones	20.914.979	31.318.124	4.323.704	23.454.781
Reembolsos	(7.970.090)	(8.261.176)	(3.206.686)	(22.002.869)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	12.944.889	23.056.948	1.117.020	1.451.912
Distribución de dividendos	(330.720)	(627.655)	-	(7.441)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	62.652.945	61.672.571	22.820.459	155.170.731

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity USD	Schroder ISF Sustainable Swiss Equity CHF	Schroder ISF Sustainable Infrastructure* USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	357.656.565	95.787.848	33.036.431	-
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	9.465.360	2.291.802	657.340	25.962
Intereses bancarios	301.383	24.020	10	27
TOTAL INGRESOS	9.766.743	2.315.822	657.350	25.989
GASTOS				
Comisiones de gestión	137	123.724	458.732	25
Comisiones de administración	122.810	33.572	82.800	1.475
Taxe d'abonnement	41.450	19.922	15.931	145
Comisiones del Depositario	25.835	8.242	4.438	2.240
Comisiones de distribución	-	-	75.946	2
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	-	-	-
Gastos de explotación	39.913	13.130	7.914	95
TOTAL GASTOS	230.145	198.590	645.761	3.982
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	9.536.598	2.117.232	11.589	22.007
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(10.254.571)	(1.699.669)	1.537.257	(6.079)
Contratos de futuros financieros	-	149.456	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	(1.286)	-	-
Contratos de swaps	(466)	(243)	-	-
Cambio de divisas	(148.903)	(16.865)	-	1.071
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(10.403.940)	(1.568.607)	1.537.257	(5.008)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	78.933.385	21.113.313	(260.058)	719.534
Contratos de futuros financieros	-	36.322	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	17.982	-	-
Cambio de divisas	3.917	2.619	2.050	88
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	78.937.302	21.170.236	(258.008)	719.622
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	78.069.960	21.718.861	1.290.838	736.621
Suscripciones	79.553.774	10.320.964	4.844.819	5.016.931
Reembolsos	(80.250.374)	(14.068.962)	(7.572.495)	-
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(696.600)	(3.747.998)	(2.727.676)	5.016.931
Distribución de dividendos	(548.851)	-	-	(20)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	434.481.074	113.758.711	31.599.593	5.753.532

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

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD	Schroder ISF US Smaller Companies Impact USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	145.959.648	210.192.768	713.272.582	271.844.992
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	2.580.717	7.277.747	5.640.587	1.419.294
Intereses bancarios	4.091	253.332	992.811	558.045
TOTAL INGRESOS	2.584.808	7.531.079	6.633.398	1.977.339
GASTOS				
Comisiones de gestión	2.013.359	2.742.516	7.192.395	2.950.048
Comisiones de administración	352.231	516.281	1.397.283	540.123
Taxe d'abonnement	71.327	112.720	307.872	111.760
Comisiones del Depositario	9.520	34.481	32.089	(13.191)
Comisiones de distribución	139.083	206.307	945.539	616.866
Gastos de explotación	34.900	52.823	167.516	55.537
TOTAL GASTOS	2.620.420	3.665.128	10.042.694	4.261.143
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	(35.612)	3.865.951	(3.409.296)	(2.283.804)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	8.099.310	9.369.331	28.790.273	(8.210.617)
Contratos de divisas a plazo	-	-	421.291	-
Cambio de divisas	-	(81.918)	2.339	(928)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	8.099.310	9.287.413	29.213.903	(8.211.545)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(2.804.820)	37.599.947	49.130.860	53.630.938
Contratos de divisas a plazo	-	-	627.307	-
Cambio de divisas	(11.565)	240.606	127.345	27.738
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(2.816.385)	37.840.553	49.885.512	53.658.676
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	5.247.313	50.993.917	75.690.119	43.163.327
Suscripciones	18.532.867	35.097.442	65.905.275	13.600.798
Reembolsos	(37.365.081)	(77.022.803)	(171.450.899)	(41.616.233)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(18.832.214)	(41.925.361)	(105.545.624)	(28.015.435)
Distribución de dividendos	-	(606.761)	(874.141)	(111.926)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	132.374.747	218.654.563	682.542.936	286.880.958

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Global Equity Alpha USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	2.213.548.491	763.894.037	1.420.056.739	97.504.624
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	43.322.211	17.681.040	27.747.903	2.868.359
Intereses bancarios	1.310.340	586.266	726.397	71.629
TOTAL INGRESOS	44.632.551	18.267.306	28.474.300	2.939.988
GASTOS				
Comisiones de gestión	15.195.968	2.670.768	3.065.536	329.381
Comisiones de administración	2.468.030	670.549	675.108	55.904
Taxe d'abonnement	1.068.492	160.908	484.872	19.508
Comisiones del Depositario	125.651	106.126	7.641	66.848
Comisiones de distribución	123.899	144.284	-	124
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	382	347	657
Gastos de explotación	535.731	97.210	266.896	13.197
TOTAL GASTOS	19.517.771	3.850.227	4.500.400	485.619
Menos: Subsidio de gastos	(3.177)	-	-	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	25.117.957	14.417.079	23.973.900	2.454.369
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	59.488.686	(3.368.578)	14.101.851	(3.946.638)
Contratos de futuros financieros	-	(149.939)	2.387.400	4.701
Contratos de divisas a plazo	1.800.360	1.669.770	(846.973)	(2.096)
Contratos de swaps	(2.672)	(11.526)	(2.073)	(6.846)
Cambio de divisas	(266.576)	(204.038)	40.573	(53.859)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	61.019.798	(2.064.311)	15.680.778	(4.004.738)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	427.931.727	71.634.980	330.289.424	11.460.655
Contratos de futuros financieros	-	1.061.655	1.077.762	134.164
Contratos de divisas a plazo	436.809	(69.432)	(56.063)	-
Cambio de divisas	41.573	266.228	61.968	(68.559)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	428.410.109	72.893.431	331.373.091	11.526.260
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	514.547.864	85.246.199	371.027.769	9.975.891
Suscripciones	683.278.206	254.148.010	906.765.323	10.774.956
Reembolsos	(480.259.775)	(555.908.844)	(674.009.869)	(30.933.668)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	203.018.431	(301.760.834)	232.755.454	(20.158.712)
Distribución de dividendos	(946.435)	(276.650)	(7.061.470)	(8.565)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	2.930.168.351	547.102.752	2.016.778.492	87.313.238

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF QEP Global ESG USD	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	514.033.875	35.321.782	508.046.712	9.640.468
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	9.645.040	621.959	7.753.416	275.756
Intereses bancarios	419.240	48.974	330.876	13.130
TOTAL INGRESOS	10.064.280	670.933	8.084.292	288.886
GASTOS				
Comisiones de gestión	1.430.511	5.326	3.162.210	48
Comisiones de administración	336.884	13.469	650.738	3.934
Taxe d'abonnement	147.322	4.121	148.987	1.097
Comisiones del Depositario	41.595	26.502	38.582	40.892
Comisiones de distribución	-	-	250.674	-
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	-	75	118
Gastos de explotación	82.441	3.865	81.092	1.048
TOTAL GASTOS	2.038.753	53.283	4.332.358	47.137
Menos: Subsidio de gastos	-	(12.448)	-	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	8.025.527	630.098	3.751.934	241.749
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(5.640.190)	(707.029)	8.467.467	9.017
Contratos de futuros financieros	828.205	165.958	818.584	(9.925)
Contratos de divisas a plazo	(301.669)	(14.917)	(525.205)	6.259
Contratos de swaps	(400)	(115)	(164)	(338)
Cambio de divisas	(57.508)	211	58.743	(4.917)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(5.171.562)	(555.892)	8.819.425	96
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	75.457.821	6.133.311	50.492.675	1.713.951
Contratos de futuros financieros	806.139	73.915	569.297	66.407
Contratos de divisas a plazo	33.073	192	(10.881)	-
Cambio de divisas	30.086	291	61.038	337
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	76.327.119	6.207.709	51.112.129	1.780.695
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	79.181.084	6.281.915	63.683.488	2.022.540
Suscripciones	86.356.801	21.889	28.735.803	3.359
Reembolsos	(146.521.443)	(95.519)	(225.338.329)	-
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(60.164.642)	(73.630)	(196.602.526)	3.359
Distribución de dividendos	(17.058)	-	(51.859)	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	533.033.259	41.530.067	375.075.815	11.666.367

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy USD	Schroder ISF Commodity USD	Schroder ISF Cross Asset Momentum Component USD	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	65.224.183	132.810.837	773.192.123	134.630.767
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	1.798.811	14.685	-	1.646.149
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	-	4.341.600	(1)	2.665.268
Intereses bancarios	68.766	303.006	2.655.396	69.703
TOTAL INGRESOS	1.867.577	4.659.291	2.655.395	4.381.120
GASTOS				
Comisiones de gestión	14.403	619.005	-	798.499
Comisiones de administración	23.606	149.905	133.097	151.786
Taxe d'abonnement	8.046	36.943	50.892	35.703
Comisiones del Depositario	80.461	99.675	38.844	63.420
Comisiones de distribución	-	9.620	-	122.267
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	181	1	25.474	35.935
Intereses sobre contratos de swaps	-	-	4.111	-
Gastos de explotación	7.371	25.314	85.969	28.519
TOTAL GASTOS	134.068	940.463	338.387	1.236.129
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	1.733.509	3.718.828	2.317.008	3.144.991
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(4.913.553)	149.623	20.518.255	(7.855.678)
Contratos de futuros financieros	90.121	-	(1.015.676)	(121.069)
Contratos de divisas a plazo	14.987	1.178.144	3.840.776	355.621
Contratos de swaps	(2.084)	(23.166.558)	(5.511.163)	-
Cambio de divisas	(35.385)	(595)	(208.200)	(80.827)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(4.845.914)	(21.839.386)	17.623.992	(7.701.953)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	8.790.646	115.409	1.304.782	16.526.090
Contratos de futuros financieros	217.825	-	(9.676.808)	432.134
Contratos de divisas a plazo	50	(16.364)	5.867.432	(528.201)
Contratos de swaps	-	10.037.917	(490.190)	-
Cambio de divisas	(7.586)	172	17.631	(83.183)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	9.000.935	10.137.134	(2.977.153)	16.346.840
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	5.888.530	(7.983.424)	16.963.847	11.789.878
Suscripciones	4.015.601	23.621.130	36.267.358	47.138.834
Reembolsos	(1.791.213)	(95.352.958)	(354.198.514)	(58.867.302)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	2.224.388	(71.731.828)	(317.931.156)	(11.728.468)
Distribución de dividendos	-	(1.528)	-	(4.321.206)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	73.337.101	53.094.057	472.224.814	130.370.971

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Managed Growth USD	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	917.866.800	5.605.955	429.304.588	979.327.104
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	983.582	18.738	2.805.780	11.572.241
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	8.524.562	22.683	7.208.251	24.939.449
Intereses bancarios	940.905	8.093	469.857	1.388.314
TOTAL INGRESOS	10.449.049	49.514	10.483.888	37.900.004
GASTOS				
Comisiones de gestión	1.558.641	2.197	4.113.678	10.814.248
Comisiones de administración	399.366	2.798	758.451	1.854.764
Taxe d'abonnement	80.752	396	203.526	408.581
Comisiones del Depositario	229.432	18.168	71.832	166.744
Comisiones de distribución	74.100	-	411.911	1.054.786
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	311.355	174	145.241	6.832
Gastos de explotación	159.734	659	113.289	373.697
TOTAL GASTOS	2.813.380	24.392	5.817.928	14.679.652
Menos: Subsidio de gastos	-	(1.249)	-	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	7.635.669	26.371	4.665.960	23.220.352
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	1.454.303	97.685	(761.775)	(9.740.654)
Contratos de opciones	846.552	-	(122.670)	2.698
Contratos de futuros financieros	(10.705.559)	-	(15.496.925)	(15.886.863)
Contratos de divisas a plazo	3.203.868	(51.055)	3.031.758	(1.323.760)
Contratos de swaps	(1.700.938)	(80)	4.539.855	53.052
Cambio de divisas	1.167.087	962	228.558	(219.637)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(5.734.687)	47.512	(8.581.199)	(27.115.164)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	41.225.860	600.401	32.215.100	107.631.571
Contratos de opciones	(198.821)	-	-	(1.025.377)
Contratos de futuros financieros	7.466.630	-	6.228.614	6.189
Contratos de divisas a plazo	(3.987.063)	25.272	(2.742.980)	2.444.667
Contratos de swaps	196.771	-	927.027	-
Cambio de divisas	18.543	131	84.424	172.710
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	44.721.920	625.804	36.712.185	109.229.760
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	46.622.902	699.687	32.796.946	105.334.948
Suscripciones	67.929.024	668.054	185.074.525	269.870.229
Reembolsos	(402.483.543)	(63.175)	(57.699.106)	(431.899.291)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(334.554.519)	604.879	127.375.419	(162.029.062)
Distribución de dividendos	(39.452)	-	(2.370.292)	(34.387.587)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	629.895.731	6.910.521	587.106.661	888.245.403

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR	Schroder ISF Japan DGF JPY	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	281.955.109	119.171.120	128.963.988.398	343.052.070
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	1.796.215	205.064	-	3.079.237
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	2.796.080	4.264.432	377.439.164	5.636.977
Intereses sobre contratos de swaps	14.384	-	-	-
Intereses bancarios	598.853	51.032	171.622.783	288.321
TOTAL INGRESOS	5.205.532	4.520.528	549.061.947	9.004.535
GASTOS				
Comisiones de gestión	2.652.553	1.182.158	590.252.018	3.055.780
Comisiones de administración	400.652	169.441	59.149.775	641.729
Taxe d'abonnement	68.945	40.588	7.291.863	133.021
Comisiones del Depositario	68.657	47.950	(12.265.597)	70.418
Comisiones de distribución	145.420	113.387	-	1.579.865
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	153.572	574	22.628.665	3.177
Intereses sobre contratos de swaps	150.011	-	-	-
Gastos de explotación	82.724	22.782	12.583.109	83.588
TOTAL GASTOS	3.722.534	1.576.880	679.639.833	5.567.578
Menos: Subsidio de gastos	(4.573)	-	-	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	1.487.571	2.943.648	(130.577.886)	3.436.957
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(2.154.399)	(305.495)	4.502.793.167	3.148.372
Contratos de opciones	(27.646)	-	(873.341.039)	761.262
Contratos de futuros financieros	(2.466.850)	615.289	(1.102.833.350)	3.096.337
Contratos de divisas a plazo	(1.024.188)	1.264.893	(13.063.498.037)	(4.593.438)
Contratos de swaps	(212.268)	(206)	-	(3.100)
Cambio de divisas	292.414	(67.761)	1.779.755.885	505.205
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(5.592.937)	1.506.720	(8.757.123.374)	2.914.638
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	29.595.214	4.001.754	13.935.146.148	40.849.827
Contratos de opciones	(151.178)	-	104.989.027	(108.250)
Contratos de futuros financieros	(1.356.896)	100.504	(6.418.013)	260.263
Contratos de divisas a plazo	(1.736.821)	(2.479.195)	(2.077.853.984)	878.879
Contratos de swaps	755.657	-	-	(25.944)
Cambio de divisas	(24.761)	(32.928)	(168.542.498)	(24.778)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	27.081.215	1.590.135	11.787.320.680	41.829.997
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	22.975.849	6.040.503	2.899.619.420	48.181.592
Suscripciones	117.559.711	9.503.007	5.822.194.209	160.255.266
Reembolsos	(157.037.623)	(41.680.317)	(14.278.754.900)	(164.803.772)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(39.477.912)	(32.177.310)	(8.456.560.691)	(4.548.506)
Distribución de dividendos	(4.481.825)	(28.064)	(99.403.593)	(22.663.027)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	260.971.221	93.006.249	123.307.643.534	364.022.129

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Multi-Asset Total Return USD	Schroder ISF Sustainable Conservative EUR	Schroder ISF Sustainable Future Trends EUR	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	164.449.202	15.695.556	25.338.272	123.547.105
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	489.193	54.075	197.607	1.240.392
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	2.623.565	142.558	232.860	1.895.065
Intereses bancarios	245.898	11.559	41.371	108.912
TOTAL INGRESOS	3.358.656	208.192	471.838	3.244.369
GASTOS				
Comisiones de gestión	267.239	71.888	116.139	894.129
Comisiones de administración	14.902	11.152	22.044	152.713
Taxe d'abonnement	14.759	3.910	7.376	39.621
Comisiones del Depositario	69.583	13.924	3.505	119.873
Comisiones de distribución	609	10.202	24.980	1.298
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	4.980	46	9	822
Gastos de explotación	22.533	2.600	4.334	35.112
TOTAL GASTOS	394.605	113.722	178.387	1.243.568
Menos: Subsidio de gastos	(2.892)	-	-	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	2.966.943	94.470	293.451	2.000.801
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	1.004.016	(310.494)	1.062.456	(1.586.337)
Contratos de opciones	-	-	-	(14.360)
Contratos de futuros financieros	(3.627.909)	(286.326)	(648.002)	(1.691.280)
Contratos de divisas a plazo	3.493.058	331.523	96.927	624.590
Contratos de swaps	(482.143)	(307)	(21)	(185)
Cambio de divisas	31.884	(1.712)	(4.194)	(162.488)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	418.906	(267.316)	507.166	(2.830.060)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	10.228.318	1.156.786	734.324	11.993.349
Contratos de opciones	-	-	-	(141.093)
Contratos de futuros financieros	819.755	(742)	268.638	753.545
Contratos de divisas a plazo	1.290.256	(308.577)	(276.527)	(1.296.345)
Contratos de swaps	4.168	-	-	-
Cambio de divisas	3.877	1.352	1.309	24.054
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	12.346.374	848.819	727.744	11.333.510
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	15.732.223	675.973	1.528.361	10.504.251
Suscripciones	12.877.469	1.507.031	1.905.435	14.663.450
Reembolsos	(59.102.468)	(4.087.286)	(9.204.830)	(19.776.322)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(46.224.999)	(2.580.255)	(7.299.395)	(5.112.872)
Distribución de dividendos	-	(25.904)	-	(3.052.938)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	133.956.428	13.765.370	19.567.238	125.885.546

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return* USD	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration* EUR	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR	Schroder ISF Sustainable European Market Neutral* EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	1.179.777.627	267.767.571	45.616.949	22.487.447
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	2.160.175	-	271.581	92.874
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	71.386.814	7.681.139	-	-
Intereses sobre contratos de swaps	-	1.197.570	-	-
Intereses bancarios	865.813	179.857	93.415	24.310
TOTAL INGRESOS	74.412.802	9.058.566	364.996	117.184
GASTOS				
Comisiones de gestión	6.483.303	1.229.794	587.994	184.831
Comisiones de administración	875.012	223.979	43.090	120.209
Taxe d'abonnement	252.901	74.769	19.899	6.935
Comisiones del Depositario	174.411	28.682	(1.208)	2.586
Comisiones de distribución	405.074	67.100	70.238	46.738
Gastos de dividendos en contratos por diferencias	-	-	-	410.849
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	121.668	193.935	904	196
Intereses sobre contratos de swaps	-	1.165.276	1.187.125	-
Gastos de explotación	258.212	39.567	11.622	4.579
TOTAL GASTOS	8.570.581	3.023.102	1.919.664	776.923
Menos: Subsidio de gastos	-	-	-	(306)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	65.842.221	6.035.464	(1.554.668)	(659.433)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(55.127.682)	(20.596.231)	150.301	(184.074)
Contratos de futuros financieros	5.867.414	84.933	(738.394)	56.660
Contratos de divisas a plazo	(3.827.942)	489.752	192.408	223.077
Contratos de swaps	(161)	3.357.746	(3.151.968)	(692.256)
Cambio de divisas	(658.549)	(40.421)	(62.772)	(34.782)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(53.746.920)	(16.704.221)	(3.610.425)	(631.375)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	134.938.553	33.567.024	1.482.628	793.882
Contratos de futuros financieros	-	45.042	(1.141.514)	(98.474)
Contratos de divisas a plazo	1.636.436	(1.027.767)	(187.132)	31.916
Contratos de swaps	-	(4.224.960)	1.341.944	(27.365)
Cambio de divisas	242.872	(70.588)	(60.193)	2.966
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	136.817.861	28.288.751	1.435.733	702.925
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	148.913.162	17.619.994	(3.729.360)	(587.883)
Suscripciones	334.073.221	43.164.926	21.289.963	176.305
Reembolsos	(579.949.626)	(174.642.392)	(15.741.964)	(22.075.869)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(245.876.405)	(131.477.466)	5.547.999	(21.899.564)
Distribución de dividendos	(11.469.872)	(840.442)	-	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	1.071.344.512	153.069.657	47.435.588	-

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

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF EURO Bond EUR	Schroder ISF EURO Government Bond EUR	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	963.854.518	772.114.782	410.012.973	938.955.788
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	16.295.609	12.376.087	6.217.012	23.110.008
Intereses sobre contratos de swaps	-	-	246.827	-
Intereses bancarios	206.261	135.177	146.316	846.597
TOTAL INGRESOS	16.501.870	12.511.264	6.610.155	23.956.605
GASTOS				
Comisiones de gestión	4.819.107	1.950.743	1.199.547	2.247.581
Comisiones de administración	671.135	537.033	174.661	380.830
Taxe d'abonnement	327.054	313.342	179.344	232.977
Comisiones del Depositario	8.412	27.424	(5.367)	516.778
Comisiones de distribución	877.031	152.488	84.364	149.713
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	353.883	3.427	1.434	437.669
Intereses sobre contratos de swaps	42.437	28.828	203.713	45.285
Gastos de explotación	171.334	158.685	94.047	424.397
TOTAL GASTOS	7.270.393	3.171.970	1.931.743	4.435.230
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	9.231.477	9.339.294	4.678.412	19.521.375
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(79.194.912)	(71.551.732)	(12.447.493)	(68.799.652)
Contratos de opciones	316.320	163.539	(144.759)	(702.481)
Contratos de futuros financieros	(2.245.348)	167.011	(997.474)	(5.869.522)
Contratos de divisas a plazo	157.563	170.079	31.821	6.109.320
Contratos de swaps	(3.073.724)	(700.937)	3.072.881	(1.433.660)
Cambio de divisas	238.746	55.914	66.762	512.261
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(83.801.355)	(71.696.126)	(10.418.262)	(70.183.734)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	125.067.847	108.502.455	26.219.678	102.402.053
Contratos de opciones	522.230	124.967	-	305.267
Contratos de futuros financieros	(1.321.308)	(1.089.608)	(176.267)	1.581.424
Contratos de divisas a plazo	907.493	295.615	(1.417.321)	(7.299.572)
Contratos de swaps	981.887	(1.698.483)	(3.335.767)	(216.768)
Cambio de divisas	(545.910)	(352.430)	(196.249)	(1.021.442)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	125.612.239	105.782.516	21.094.074	95.750.962
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	51.042.361	43.425.684	15.354.224	45.088.603
Suscripciones	72.726.588	198.581.366	170.510.499	157.362.189
Reembolsos	(350.720.863)	(308.872.489)	(281.374.841)	(310.652.156)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(277.994.275)	(110.291.123)	(110.864.342)	(153.289.967)
Distribución de dividendos	(3.286.050)	(605.392)	(12.303)	(3.240.001)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	733.616.554	704.643.951	314.490.552	827.514.423

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond USD	Schroder ISF US Dollar Bond USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	823.198.999	9.274.264.697	67.295.553	696.271.545
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	5.563.013	180.249.058	2.416.800	24.757.160
Intereses sobre contratos de swaps	-	1.060.838	-	-
Intereses bancarios	96.683	3.110.810	20.813	296.487
TOTAL INGRESOS	5.659.696	184.420.706	2.437.613	25.053.647
GASTOS				
Comisiones de gestión	4.435.185	55.475.776	8.555	3.697.718
Comisiones de administración	657.409	13.780.122	23.086	497.082
Taxe d'abonnement	317.460	3.301.070	8.270	235.947
Comisiones del Depositario	82.353	141.399	(4.087)	53.227
Comisiones de distribución	976.473	9.068.909	1.127	378.704
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	33.667	5.799.872	29	963.076
Intereses sobre contratos de swaps	24.843	32.085.317	-	415.633
Gastos de explotación	185.572	1.738.316	7.014	161.593
TOTAL GASTOS	6.712.962	121.390.781	43.994	6.402.980
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	(1.053.266)	63.029.925	2.393.619	18.650.667
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(56.156.568)	(297.282.003)	(253.306)	(21.282.850)
Contratos de opciones	(321.633)	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(1.160.426)	17.648.740	9	(11.609.807)
Contratos de divisas a plazo	9.916.840	(42.197.090)	739	638.599
Contratos de swaps	1.716.712	18.161.992	(54)	(1.062.008)
Cambio de divisas	(108.158)	(592.092)	(4)	52.819
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(46.113.233)	(304.260.453)	(252.616)	(33.263.247)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	65.451.580	553.404.380	1.140.719	45.946.035
Contratos de opciones	92.358	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(625.632)	(3.085.738)	-	4.517.380
Contratos de divisas a plazo	(10.472.232)	26.482.293	1.289	525.833
Contratos de swaps	(4.148.352)	50.904.061	-	(1.214.172)
Cambio de divisas	(244.724)	559.196	-	(751)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	50.052.998	628.264.192	1.142.008	49.774.325
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	2.886.499	387.033.664	3.283.011	35.161.745
Suscripciones	36.328.426	595.353.896	7.839.941	214.678.650
Reembolsos	(250.828.090)	(4.444.033.831)	(15.779.898)	(299.504.487)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(214.499.664)	(3.848.679.935)	(7.939.957)	(84.825.837)
Distribución de dividendos	(1.151.112)	(103.948.048)	(833)	(2.169.548)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	610.434.722	5.708.670.378	62.637.774	644.437.905

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF All China Credit Income USD	Schroder ISF Alternative Securitized Income USD	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	70.051.684	409.733.831	171.786.814	92.326.394
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	2.812.810	36.208.384	5.715.363	1.233.564
Intereses sobre contratos de swaps	-	-	175.610	-
Intereses bancarios	42.177	436.357	188.847	57.060
TOTAL INGRESOS	2.854.987	36.644.741	6.079.820	1.290.624
GASTOS				
Comisiones de gestión	2.954	1.449.608	1.335.832	855.605
Comisiones de administración	20.563	161.145	302.876	134.351
Taxe d'abonnement	6.428	105.143	70.381	46.134
Comisiones del Depositario	381	(24.809)	17.213	1.379
Comisiones de distribución	1.073	4.266	272.895	88.961
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	12.871	220	90.747	3
Intereses sobre contratos de swaps	-	-	579.755	-
Gastos de explotación	12.542	140.422	41.035	40.542
TOTAL GASTOS	56.812	1.835.995	2.710.734	1.166.975
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	2.798.175	34.808.746	3.369.086	123.649
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(3.177.097)	(3.489.300)	(3.891.200)	(1.473.950)
Contratos de opciones	-	-	(135.375)	-
Contratos de futuros financieros	(171.494)	1.530.741	1.757.110	-
Contratos de divisas a plazo	(2.909.661)	9.368.316	796.835	1.556.325
Contratos de swaps	(35.849)	(111)	32.784	-
Cambio de divisas	(372.600)	1.744.005	(462.734)	31.244
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(6.666.701)	9.153.651	(1.902.580)	113.619
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	3.374.487	29.500.783	6.853.432	7.198.906
Contratos de futuros financieros	7.476	(908.339)	(1.163.805)	-
Contratos de divisas a plazo	(246.687)	596.847	1.194.056	530.224
Contratos de swaps	52.181	-	624.476	-
Cambio de divisas	(2.451)	25.105	(14.146)	363.860
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	3.185.006	29.214.396	7.494.013	8.092.990
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(683.520)	73.176.793	8.960.519	8.330.258
Suscripciones	57.940	225.677.525	47.612.069	20.148.456
Reembolsos	(13.757.038)	(51.702.266)	(70.691.839)	(40.689.201)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(13.699.098)	173.975.259	(23.079.770)	(20.540.746)
Distribución de dividendos	(2.759)	(4.829.020)	(876.591)	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	55.666.307	652.056.863	156.790.972	80.115.907

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	355.194.876	508.442.645	116.855.492	456.755.170
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	11.205.910	19.230.315	4.986.044	19.239.099
Intereses sobre contratos de swaps	-	1.488.817	-	-
Intereses bancarios	189.252	545.163	81.292	487.888
TOTAL INGRESOS	11.395.162	21.264.295	5.067.336	19.726.987
GASTOS				
Comisiones de gestión	311.351	1.757.928	106.136	2.756.315
Comisiones de administración	131.533	367.384	54.784	202.110
Taxe d'abonnement	33.816	154.767	21.163	48.550
Comisiones del Depositario	29.910	147.113	20.644	39.014
Comisiones de distribución	86	37.705	29	-
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	68.122	848.508	20.175	124
Intereses sobre contratos de swaps	-	3.691.917	-	-
Gastos de explotación	37.530	102.931	20.657	185.613
TOTAL GASTOS	612.348	7.108.253	243.588	3.231.726
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	10.782.814	14.156.042	4.823.748	16.495.261
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(25.538.593)	(22.190.617)	(6.010.575)	2.107.610
Contratos de opciones	(169.343)	(450.073)	-	-
Contratos de futuros financieros	(1.436.150)	15.912	170.781	(50.126)
Contratos de divisas a plazo	(431.357)	(1.782.657)	69.442	(1.993.308)
Contratos de swaps	(180.237)	(41.335)	-	-
Cambio de divisas	(9.652)	214.839	302.986	528.660
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(27.765.332)	(24.233.931)	(5.467.366)	592.836
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	32.246.004	28.626.304	12.380.860	16.540.962
Contratos de opciones	-	191.406	-	-
Contratos de futuros financieros	321.327	735.352	(302.855)	(355.391)
Contratos de divisas a plazo	41.391	(5.580.388)	(301.225)	7.594.853
Contratos de swaps	263.952	4.257.129	-	-
Cambio de divisas	(20.708)	(170.440)	34.052	36.840
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	32.851.966	28.059.363	11.810.832	23.817.264
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	15.869.448	17.981.474	11.167.214	40.905.361
Suscripciones	16.531.525	76.660.146	17.990.542	70.856.520
Reembolsos	(208.170.260)	(159.038.545)	(15.006.067)	(43.180.047)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(191.638.735)	(82.378.399)	2.984.475	27.676.473
Distribución de dividendos	(1.192.361)	(2.747.920)	(24.712)	(55)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	178.233.228	441.297.800	130.982.469	525.336.948

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR	Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040 EUR	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB	Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond* USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	77.679.635	17.330.613	2.084.667.683	10.410.793
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	4.431.471	839.749	54.035.103	58.831
Intereses sobre contratos de swaps	-	-	158.608	-
Intereses bancarios	41.919	11.979	223.129	457
TOTAL INGRESOS	4.473.390	851.728	54.416.840	59.288
GASTOS				
Comisiones de gestión	42.040	134	5.583.285	120
Comisiones de administración	35.962	6.660	1.798.676	612
Taxe d'abonnement	13.449	1.790	575.116	5
Comisiones del Depositario	3.673	275	1.082.976	327
Comisiones de distribución	552	7	25.523	-
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	83	-	47.568	727
Intereses sobre contratos de swaps	-	-	152.626	-
Gastos de explotación	14.801	1.772	330.867	10.076
TOTAL GASTOS	110.560	10.638	9.596.637	11.867
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	4.362.830	841.090	44.820.203	47.421
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(3.246.362)	(864.898)	15.958.050	(1.403.978)
Contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	2.050.042	442.141	(4.942.741)	-
Contratos de swaps	(5.250)	(104)	5.072.772	33.150
Cambio de divisas	16.303	(7.429)	(2.294.672)	(79.140)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(1.185.267)	(430.290)	13.793.409	(1.449.968)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	5.290.542	1.223.275	32.412.345	1.404.856
Contratos de divisas a plazo	(988.241)	(396.961)	(3.481.192)	-
Contratos de swaps	-	-	(4.211.887)	(28.806)
Cambio de divisas	6.209	2.612	13.091.042	45.900
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	4.308.510	828.926	37.810.308	1.421.950
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	7.486.073	1.239.726	96.423.920	19.403
Suscripciones	29.332.602	-	233.578.369	9
Reembolsos	(9.413.123)	(614)	(1.106.741.432)	(10.430.062)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	19.919.479	(614)	(873.163.063)	(10.430.053)
Distribución de dividendos	(23.349)	(61)	(59.521)	(143)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	105.061.838	18.569.664	1.307.869.019	-

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

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Market Bond USD	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	1.896.762.953	48.356.735	180.524.540	8.111.888.084
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	130.246.757	2.992.935	16.505.830	321.799.701
Intereses sobre contratos de swaps	-	-	-	5.501.340
Intereses bancarios	862.364	24.157	147.850	4.112.601
TOTAL INGRESOS	131.109.121	3.017.092	16.653.680	331.413.642
GASTOS				
Comisiones de gestión	979.006	70.787	27.125	43.908.850
Comisiones de administración	731.144	28.547	82.054	11.367.135
Taxe d'abonnement	249.786	7.971	33.997	3.521.662
Comisiones del Depositario	430.624	4.544	84.166	1.053.363
Comisiones de distribución	86.986	16.163	-	4.467.454
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	615.143	-	395	3.509.535
Intereses sobre contratos de swaps	-	-	-	19.739.242
Gastos de explotación	383.317	6.743	30.950	1.892.976
TOTAL GASTOS	3.476.006	134.755	258.687	89.460.217
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	127.633.115	2.882.337	16.394.993	241.953.425
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(76.379.354)	(97.546)	836.106	(379.850.574)
Contratos de futuros financieros	3.472.222	(5.078)	307.478	16.780.554
Contratos de divisas a plazo	52.228.949	18.655	(658.392)	2.272.469
Contratos de swaps	1.590.948	-	(57)	(20.249.624)
Cambio de divisas	(1.709.023)	21	(417.097)	(407.142)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(20.796.258)	(83.948)	68.038	(381.454.317)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	206.580.937	3.075.091	22.960.485	1.013.741.710
Contratos de futuros financieros	-	-	-	(13.014.260)
Contratos de divisas a plazo	15.793.829	14.851	781.341	(8.366.740)
Contratos de swaps	(2.519.957)	-	-	21.898.212
Cambio de divisas	(30.278)	-	92.492	(318.871)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	219.824.531	3.089.942	23.834.318	1.013.940.051
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	326.661.388	5.888.331	40.297.349	874.439.159
Suscripciones	163.407.805	363.662	223.625.950	3.089.737.580
Reembolsos	(362.457.498)	(1.536.773)	(85.369.485)	(1.924.093.177)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(199.049.693)	(1.173.111)	138.256.465	1.165.644.403
Distribución de dividendos	(381.059)	(22.949)	(650)	(46.179.313)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	2.023.993.589	53.049.006	359.077.704	10.105.792.333

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR	Schroder ISF EURO High Yield EUR	Schroder ISF Global Convertible Bond USD	Schroder ISF Global Corporate Bond USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	1.850.785.717	1.259.338.137	1.473.893.947	1.717.844.666
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	74.470.557	88.004.936	10.683.549	79.319.178
Intereses sobre contratos de swaps	1.374.139	831.149	-	-
Intereses bancarios	1.198.950	3.927.215	1.609.542	3.660.458
TOTAL INGRESOS	77.043.646	92.763.300	12.293.091	82.979.636
GASTOS				
Comisiones de gestión	12.658.542	8.393.924	8.033.155	7.798.971
Comisiones de administración	2.698.914	1.266.017	1.363.212	2.200.247
Taxe d'abonnement	662.883	384.538	432.100	729.267
Comisiones del Depositario	191.377	35.916	80.411	94.851
Comisiones de distribución	811.702	154.367	574.735	1.032.843
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	1.033.305	2.344.908	1	552.341
Intereses sobre contratos de swaps	6.509.418	1.090.930	-	557.832
Gastos de explotación	360.484	217.344	412.770	497.049
TOTAL GASTOS	24.926.625	13.887.944	10.896.384	13.463.401
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	52.117.021	78.875.356	1.396.707	69.516.235
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(102.726.272)	(79.337.453)	(55.894.450)	(100.245.877)
Contratos de opciones	-	-	-	54.336
Contratos de futuros financieros	5.986.147	932.535	(1)	(20.580.014)
Contratos de divisas a plazo	6.788.684	942.771	23.723.408	(4.261.221)
Contratos de swaps	(842.791)	2.684.975	-	205.811
Cambio de divisas	(111.473)	419.057	426.801	483.308
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(90.905.705)	(74.358.115)	(31.744.242)	(124.343.657)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	251.688.183	141.817.815	143.262.400	215.635.819
Contratos de opciones	-	(320.234)	-	-
Contratos de futuros financieros	(4.544.174)	-	-	19.998.781
Contratos de divisas a plazo	(3.025.064)	(5.853.798)	20.040.594	(2.287.594)
Contratos de swaps	5.499.378	3.626.615	-	(1.445.910)
Cambio de divisas	30.613	(76.255)	12.883	62.975
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	249.648.936	139.194.143	163.315.877	231.964.071
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	210.860.252	143.711.384	132.968.342	177.136.649
Suscripciones	713.907.113	490.347.502	137.229.514	783.029.559
Reembolsos	(576.895.535)	(530.708.185)	(428.454.433)	(461.832.086)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	137.011.578	(40.360.683)	(291.224.919)	321.197.473
Distribución de dividendos	(20.109.181)	(20.170.922)	(2.070.119)	(12.995.078)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	2.178.548.366	1.342.517.916	1.313.567.251	2.203.183.710

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Global Credit High Income USD	Schroder ISF Global Credit Income USD	Schroder ISF Global High Yield USD	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	48.290.111	3.013.418.730	1.770.837.044	257.136.790
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	-	980	289.153	-
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	2.875.192	133.499.088	107.336.811	1.107.188
Intereses sobre contratos de swaps	106.206	84.523	184.902	-
Intereses bancarios	63.052	5.442.543	2.207.080	107.806
TOTAL INGRESOS	3.044.450	139.027.134	110.017.946	1.214.994
GASTOS				
Comisiones de gestión	622.044	28.570.774	6.525.134	406.772
Comisiones de administración	108.511	5.454.318	1.386.709	127.431
Taxe d'abonnement	27.548	1.481.154	507.317	42.770
Comisiones del Depositario	29.417	239.785	77.855	8.792
Comisiones de distribución	97.667	1.697.366	1.119.287	2.425
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	443.472	2.410.029	-
Intereses sobre contratos de swaps	46.552	922.632	1.043.096	-
Gastos de explotación	26.976	1.036.650	385.310	29.139
TOTAL GASTOS	958.715	39.846.151	13.454.737	617.329
Menos: Subsidio de gastos	-	(4.558)	-	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	2.085.735	99.185.541	96.563.209	597.665
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(4.376.038)	(249.500.218)	(103.297.498)	(4.621.827)
Contratos de opciones	18.006	340.582	-	-
Contratos de futuros financieros	26.548	4.497.176	1.947.044	-
Contratos de divisas a plazo	70.986	(71.106.340)	(2.502.200)	5.985.465
Contratos de swaps	(28.191)	(866.997)	(2.159.840)	-
Cambio de divisas	(33.179)	2.144.655	616.852	147.673
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(4.321.868)	(314.491.142)	(105.395.642)	1.511.311
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	9.379.416	479.420.871	257.066.322	9.902.301
Contratos de opciones	(45.360)	(1.244.784)	(981.946)	-
Contratos de futuros financieros	263.900	(12.172.214)	(669.828)	-
Contratos de divisas a plazo	242.108	51.637.022	2.064.221	(3.492.509)
Contratos de swaps	140.053	824.578	(2.536.352)	-
Cambio de divisas	50.923	979.403	(40.744)	4.755
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	10.031.040	519.444.876	254.901.673	6.414.547
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	7.794.907	304.139.275	246.069.240	8.523.523
Suscripciones	35.206.516	861.614.665	753.824.784	26.213.713
Reembolsos	(23.231.215)	(806.166.118)	(746.921.866)	(231.781.322)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	11.975.301	55.448.547	6.902.918	(205.567.609)
Distribución de dividendos	(1.980.541)	(107.264.515)	(17.647.281)	(6.017)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	66.079.778	3.265.742.037	2.006.161.921	60.086.687

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Securitized Credit USD	Schroder ISF Social Impact Credit USD	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit GBP
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	1.306.532.004	18.172.676	526.041.301	852.178.081
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	83.422.644	921.908	20.331.972	53.229.758
Intereses sobre contratos de swaps	-	-	71.822	710.435
Intereses bancarios	1.164.425	8.091	442.762	1.543.842
TOTAL INGRESOS	84.587.069	929.999	20.846.556	55.484.035
GASTOS				
Comisiones de gestión	1.060.817	867	1.370.751	7.527.363
Comisiones de administración	454.981	7.270	319.928	1.447.550
Taxe d'abonnement	214.907	2.054	115.738	491.934
Comisiones del Depositario	11.333	1.586	5.430	78.181
Comisiones de distribución	71.568	500	197.558	1.029.978
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	127	41	417.248	53.614
Intereses sobre contratos de swaps	-	-	188.442	52.046
Gastos de explotación	291.534	1.928	135.055	469.845
TOTAL GASTOS	2.105.267	14.246	2.750.150	11.150.511
Menos: Subsidio de gastos	-	-	(2)	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	82.481.802	915.753	18.096.408	44.333.524
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	467.543	(100.866)	(17.930.962)	(10.196.142)
Contratos de opciones	-	-	(1.511.743)	-
Contratos de futuros financieros	889.939	-	(320.958)	1.557.418
Contratos de divisas a plazo	21.951.913	(343.418)	11.902.931	(11.242.158)
Contratos de swaps	(112)	(110)	(569.890)	123.402
Cambio de divisas	9.455.186	(338)	811.780	(67.951)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	32.764.469	(444.732)	(7.618.842)	(19.825.431)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	88.007.455	1.113.936	43.872.576	49.975.327
Contratos de opciones	-	-	239.571	-
Contratos de futuros financieros	(2.901.631)	-	(200.028)	(2.316.171)
Contratos de divisas a plazo	(6.151.838)	203.413	(1.387.639)	5.361.713
Contratos de swaps	-	-	1.400.257	1.323.851
Cambio de divisas	(553.953)	360	(809.294)	604.505
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	78.400.033	1.317.709	43.115.443	54.949.225
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	193.646.304	1.788.730	53.593.009	79.457.318
Suscripciones	1.319.742.874	771.305	14.288.025	438.055.053
Reembolsos	(745.642.710)	(104.357)	(86.758.696)	(180.874.814)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	574.100.164	666.948	(72.470.671)	257.180.239
Distribución de dividendos	(21.569.042)	(67)	(804.962)	(15.391.737)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	2.052.709.430	20.628.287	506.358.677	1.173.423.901

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration* EUR	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit USD	Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond* EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	870.315.811	100.585.954	502.584.403	26.343.366
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	-	43.459	768	-
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	39.226.473	4.397.517	17.367.193	459.857
Intereses sobre contratos de swaps	30.417	-	143.117	5.180
Intereses bancarios	525.894	125.398	387.424	14.668
TOTAL INGRESOS	39.782.784	4.566.374	17.898.502	479.705
GASTOS				
Comisiones de gestión	3.473.543	299.797	2.848.973	94.396
Comisiones de administración	724.226	80.865	427.873	41.685
Taxe d'abonnement	378.241	26.775	112.279	10.831
Comisiones del Depositario	46.473	29.079	107.097	29.665
Comisiones de distribución	53.232	33.074	116.148	20.470
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	257	18.517	219.205	4.350
Intereses sobre contratos de swaps	-	44.043	1.861.904	8.881
Gastos de explotación	194.146	23.715	124.489	7.029
TOTAL GASTOS	4.870.118	555.865	5.817.968	217.307
Menos: Subsidio de gastos	-	(25)	-	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	34.912.666	4.010.534	12.080.534	262.398
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(16.537.059)	(5.058.272)	(25.897.354)	(465.941)
Contratos de opciones	-	96.987	-	(53.978)
Contratos de futuros financieros	(55.829)	532.349	(3.693.718)	85.033
Contratos de divisas a plazo	809.974	849.197	(9.258.670)	228.390
Contratos de swaps	(104)	31.380	(22.168)	(22.038)
Cambio de divisas	(19.471)	(85.049)	(2.992)	11.686
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(15.802.489)	(3.633.408)	(38.874.902)	(216.848)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	76.415.742	10.255.430	57.085.634	1.121.445
Contratos de opciones	-	(41.898)	-	21.380
Contratos de futuros financieros	-	(1.144.140)	1.982.412	(4.894)
Contratos de divisas a plazo	(701.566)	(1.164.507)	11.765.250	(272.116)
Contratos de swaps	26.120	8.795	1.370.965	(90.895)
Cambio de divisas	15.743	9.955	(20.786)	(21.014)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	75.756.039	7.923.635	72.183.475	753.906
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	94.866.216	8.300.761	45.389.107	799.456
Suscripciones	576.905.145	90.509.947	34.212.488	1.523.182
Reembolsos	(210.023.778)	(43.502.078)	(226.583.416)	(11.740.539)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	366.881.367	47.007.869	(192.370.928)	(10.217.357)
Distribución de dividendos	(1.419.296)	(619.026)	(5.757.390)	(77.102)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	1.330.644.098	155.275.558	349.845.192	16.848.363

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros. Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond* USD	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield* USD	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	-	-	284.128.977	431.954.228
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	127.981	2.328.572	7.350.575	20.802.798
Intereses bancarios	1.094	46.255	2.035.553	2.115.102
TOTAL INGRESOS	129.075	2.374.827	9.386.128	22.917.900
GASTOS				
Comisiones de gestión	100	22.442	497.837	738.948
Comisiones de administración	13.322	14.935	119.175	225.035
Taxe d'abonnement	526	5.306	29.180	51.655
Comisiones del Depositario	6.360	5.655	(43.638)	18.102
Gastos de explotación	299	4.312	62.932	98.845
TOTAL GASTOS	20.607	52.650	665.486	1.132.585
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	108.468	2.322.177	8.720.642	21.785.315
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(2.800)	979.660	17.628	(164.463)
Contratos de futuros financieros	(20.917)	(257.672)	-	-
Contratos de divisas a plazo	884	2.170	-	(169)
Contratos de swaps	-	(467)	-	-
Cambio de divisas	1	1	-	(26.633)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(22.832)	723.692	17.628	(191.265)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	539.916	11.659.411	133.938	1.206.378
Contratos de futuros financieros	50.625	(459.101)	-	-
Contratos de divisas a plazo	352	683	-	-
Cambio de divisas	-	-	(9)	-
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	590.893	11.200.993	133.929	1.206.378
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	676.529	14.246.862	8.872.199	22.800.428
Suscripciones	10.053.579	164.923.982	322.261.721	507.689.498
Reembolsos	-	-	(274.740.476)	(428.577.383)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	10.053.579	164.923.982	47.521.245	79.112.115
Distribución de dividendos	(152)	(109.152)	-	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	10.729.956	179.061.690	340.522.421	533.866.771

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

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

	Consolidado [‡] EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO[§]	100.174.615.364
INGRESOS	
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	1.384.756.531
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	1.513.215.300
Intereses sobre contratos de swaps	12.201.051
Intereses bancarios	85.063.025
TOTAL INGRESOS	2.995.235.907
GASTOS	
Comisiones de gestión	723.714.048
Comisiones de rentabilidad	263
Comisiones de administración	141.136.431
Taxe d'abonnement	36.877.882
Comisiones del Depositario	13.976.967
Comisiones de distribución	39.784.113
Gastos de dividendos en contratos por diferencias	410.849
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	15.691.696
Intereses sobre contratos de swaps	42.443.841
Gastos de explotación	23.039.204
TOTAL GASTOS	1.037.075.294
Menos: Subsidio de gastos	(27.910)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	1.958.188.523
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:	
Venta de inversiones	(3.239.832.831)
Contratos de opciones	(23.577.966)
Contratos de futuros financieros	(51.272.387)
Contratos de divisas a plazo	44.921.614
Contratos de swaps	(43.364.354)
Cambio de divisas	11.877.205
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(3.301.248.719)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:	
Inversiones	9.952.258.924
Contratos de opciones	(12.004.244)
Contratos de futuros financieros	(5.890.833)
Contratos de divisas a plazo	57.283.910
Contratos de swaps	38.049.615
Cambio de divisas	(47.815.230)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	9.981.882.142
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	8.638.821.946
Suscripciones	35.700.131.331
Reembolsos	(36.894.110.560)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(1.193.979.229)
Distribución de dividendos	(592.448.120)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	107.027.009.961

[‡] Para la totalidad de la Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial, que se ha presentado en EUR, los ingresos y los gastos expresados en divisas distintas del EUR se han convertido según los siguientes tipos de cambio, a 29 de diciembre de 2023: 1 euro = 1,1051 dólares estadounidenses; 1 euro = 0,8688 libras esterlinas; 1 euro = 0,9280 francos suizos; 1 euro = 156,7182 yenes japoneses; 1 euro = 8,6334 dólares hongkoneses; 1 euro = 7,8752 renminbis.

[§] El balance de apertura se consolidó utilizando los tipos de cambio a 29 de diciembre de 2023. El mismo patrimonio neto consolidado utilizando los tipos de cambio del 31 de diciembre de 2022 reflejaba una cifra de 103.093.469.873 EUR.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Sea Ltd., ADR	USD	710.074	28.629.991	0,50	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.271.400	43.546.283	0,76
Tencent Holdings Ltd.	HKD	7.653.800	287.122.363	4,98	ICICI Bank Ltd.	INR	11.183.974	133.938.648	2,32
			315.752.354	5,48	Kasikornbank PCL	THB	20.397.900	80.451.612	1,40
					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	13.621.995	133.996.708	2,33
					Standard Chartered plc	HKD	16.811.550	140.451.908	2,44
							1.244.233.136	21,59	
Consumo discrecional					Asistencia sanitaria				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	13.389.664	129.272.172	2,25	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	2.773.515	190.138.615	3,30
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	17.746.000	99.189.840	1,72	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	12.753.000	48.224.806	0,84
H World Group Ltd., ADR	USD	3.166.547	105.391.405	1,83			238.363.421	4,14	
Johnson Electric Holdings Ltd.	HKD	29.826.609	47.297.587	0,82	Productos industriales				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	79.395	64.608.382	1,12	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.106.964	48.481.418	0,84
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	4.570.380	47.817.334	0,83	Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.278.404	44.164.154	0,77
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	170.000	1.308.571	0,02	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	31.035.000	76.657.530	1,33
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	383.800	2.954.134	0,05	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	24.655.388	47.819.917	0,83
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	31.818.500	104.752.219	1,82	Techtron Industries Co. Ltd.	HKD	14.427.000	171.510.899	2,98
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	8.645.400	88.758.911	1,54	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	757.513	3.137.536	0,05
Yum China Holdings, Inc.	USD	566.809	23.962.851	0,42	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	13.333.519	55.168.876	0,96
Yum China Holdings, Inc.	HKD	576.650	24.476.794	0,42			446.940.330	7,76	
			739.790.200	12,84	Tecnología de la información				
Bienes de consumo básico					ASMPT Ltd.	HKD	7.671.800	73.019.740	1,27
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	33.767.100	63.088.173	1,09	Infosys Ltd.	INR	5.939.831	110.100.599	1,91
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	24.945.000	66.928.612	1,17	MediaTek, Inc.	TWD	4.628.000	153.080.378	2,66
			130.016.785	2,26	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	9.058.186	551.383.924	9,56
Energía					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	29.910.925	577.280.101	10,01
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	165.668.000	86.607.599	1,50			1.464.864.742	25,41	
Reliance Industries Ltd.	INR	1.142.320	35.486.336	0,62	Materiales				
			122.093.935	2,12	LG Chem Ltd.	KRW	286.964	110.880.689	1,92
Finanzas					Rio Tinto plc	GBP	1.106.564	82.229.037	1,43
AIA Group Ltd.	HKD	27.046.800	235.171.722	4,07			193.109.726	3,35	
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	346.783.200	136.160.373	2,36	Sector inmobiliario				
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	54.561.800	109.918.656	1,91	Ayala Land, Inc.	PHP	115.806.900	71.930.497	1,25
HDFC Bank Ltd.	INR	11.226.384	230.597.226	4,00	China Resources Land Ltd.	HKD	15.282.000	54.665.607	0,95

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Swire Properties Ltd.	HKD	39.880.850	80.560.392	1,40	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
			207.156.496	3,60		Organismos de inversión colectiva - FIA			
Total Renta variable			5.102.321.125	88,55	Fondos de inversión				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			5.102.321.125	88,55	Schroder AsiaPacific Fund plc	GBP	4.129.483	25.738.242	0,45
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado								25.738.242	0,45
Renta variable					Total Organismos de inversión colectiva - FIA			25.738.242	0,45
Consumo discrecional					Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	9.078.481	69.829.124	1,21	Fondos de inversión				
			69.829.124	1,21	Schroder ISF Asian Smaller Companies - Class I Acc	USD	661.137	271.995.419	4,72
Total Renta variable			69.829.124	1,21	Schroder ISF Indian Opportunities - Class I Acc	USD	898.509	292.003.242	5,07
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			69.829.124	1,21				563.998.661	9,79
					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			563.998.661	9,79
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			589.736.903	10,24
					Total Inversiones			5.761.887.152	100,00
					Efectivo			40.183.658	0,70
					Otros activos/(pasivos)			(40.221.570)	(0,70)
					Total Patrimonio neto			5.761.849.240	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	109.723.996	USD	27.709.976	31/01/2024	HSBC	173.554	-
SEK	559.833	USD	54.993	31/01/2024	HSBC	768	-
SGD	17.998.171	USD	13.536.602	31/01/2024	HSBC	104.718	-
USD	74.270	PLN	291.254	31/01/2024	HSBC	256	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						279.296	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						279.296	-
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	3.444.137	USD	879.183	31/01/2024	HSBC	(3.944)	-
SEK	12.168	USD	1.220	31/01/2024	HSBC	(8)	-
SGD	397.010	USD	301.312	31/01/2024	HSBC	(407)	-
USD	156.190	PLN	617.128	31/01/2024	HSBC	(637)	-
USD	142	SEK	1.445	31/01/2024	HSBC	(1)	-
USD	33.380	SGD	44.263	31/01/2024	HSBC	(169)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(5.166)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.166)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						274.130	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación					Productos industriales				
Publicis Groupe SA	EUR	188.439	15.870.333	2,01	Airbus SE	EUR	246.658	34.537.052	4,38
Tele2 AB 'B'	SEK	1.152.702	8.959.680	1,14	GEA Group AG	EUR	376.304	14.182.898	1,80
Ubisoft					Knorr-Bremse AG	EUR	459.507	27.019.012	3,43
Entertainment SA	EUR	660.938	15.228.012	1,93	Legrand SA	EUR	172.754	16.280.337	2,07
			40.058.025	5,08	Saab AB 'B'	SEK	596.010	32.719.329	4,15
Consumo discrecional					Tecnología de la información				
Accor SA	EUR	622.901	21.595.978	2,74	Siemens Energy AG	EUR	231.681	2.780.172	0,35
Amadeus IT Group SA	EUR	326.835	21.303.105	2,70	SKF AB 'B'	SEK	867.448	15.813.642	2,01
Ariston Holding NV	EUR	2.576.102	16.177.921	2,05				143.332.442	18,19
Cie Financiere					Materiales				
Richemont SA	CHF	281.415	34.978.971	4,45	APERAM SA	EUR	144.360	4.752.331	0,60
Porsche Automobil Holding SE					Billerud Aktiebolag	SEK	1.884.860	17.418.128	2,21
Preference	EUR	175.109	8.111.049	1,03	Novozymes A/S 'B'	DKK	64.608	3.212.839	0,41
Sodexo SA	EUR	154.719	15.422.390	1,96	OCI NV	EUR	184.753	4.875.632	0,62
Zalando SE, Reg. S	EUR	465.975	9.995.164	1,27	Umicore SA	EUR	423.316	10.561.734	1,34
			127.584.578	16,20				40.820.664	5,18
Bienes de consumo básico					Sector inmobiliario				
Beiersdorf AG	EUR	70.229	9.530.075	1,21	Aroundtown SA	EUR	3.788.299	9.376.040	1,19
Carrefour SA	EUR	204.195	3.386.574	0,43				9.376.040	1,19
Danone SA	EUR	181.573	10.652.888	1,35	Servicios públicos				
Pernod Ricard SA	EUR	129.527	20.730.797	2,63	Fortum OYJ	EUR	578.664	7.594.965	0,97
			44.300.334	5,62	Verbund AG	EUR	62.214	5.229.087	0,66
Energía								12.824.052	1,63
Aker BP ASA	NOK	438.484	11.582.673	1,47	Total Renta variable				
Neste OYJ	EUR	242.878	7.874.105	1,00				768.583.891	97,56
			19.456.778	2,47	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Finanzas								768.583.891	97,56
Ageas SA/NV	EUR	106.195	4.187.269	0,53	Total Inversiones				
Bank of Ireland Group plc	EUR	2.467.789	20.359.183	2,58				768.583.891	97,56
CaixaBank SA	EUR	1.725.055	6.425.830	0,82	Efectivo				
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	11.810.660	31.262.816	3,96				11.151.104	1,42
Societe Generale SA	EUR	163.387	3.935.176	0,50	Otros activos/(pasivos)				
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	1.692.305	16.682.310	2,12				8.037.026	1,02
Swiss Re AG	CHF	56.207	5.729.593	0,73	Total Patrimonio neto				
Worldline SA, Reg. S	EUR	949.791	14.883.225	1,89				787.772.021	100,00
			103.465.402	13,13					
Asistencia sanitaria									
Elekta AB 'B'	SEK	1.058.915	7.862.727	1,00					
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	503.472	14.132.459	1,79					
Galapagos NV	EUR	170.785	6.341.247	0,80					
Koninklijke Philips NV	EUR	1.168.255	24.679.387	3,13					
QIAGEN NV	EUR	702.296	27.670.462	3,52					
Sandoz Group AG	CHF	579.305	16.841.913	2,14					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Equity

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	4.907.473	EUR	5.193.604	31/01/2024	HSBC	104.542	0,02
EUR	1.411	CNH	11.030	31/01/2024	HSBC	10	-
EUR	1.501	GBP	1.295	31/01/2024	HSBC	12	-
EUR	33.226	PLN	144.295	31/01/2024	HSBC	83	-
EUR	5.567	SGD	8.115	31/01/2024	HSBC	8	-
EUR	474.927	USD	523.592	31/01/2024	HSBC	1.679	-
SEK	9.575.223	EUR	858.087	31/01/2024	HSBC	3.939	-
USD	528	EUR	477	31/01/2024	HSBC	1	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						110.274	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						110.274	0,02
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	6.130.202	EUR	784.729	31/01/2024	HSBC	(5.691)	-
EUR	10.004	CHF	9.435	31/01/2024	HSBC	(182)	-
EUR	1.285	SEK	14.335	31/01/2024	HSBC	(6)	-
EUR	46.736	USD	51.825	31/01/2024	HSBC	(107)	-
GBP	859.236	EUR	996.253	31/01/2024	HSBC	(8.228)	-
PLN	96.926.066	EUR	22.330.083	31/01/2024	HSBC	(67.176)	(0,01)
SGD	5.357.324	EUR	3.676.506	31/01/2024	HSBC	(6.464)	-
USD	80.285.341	EUR	73.246.457	31/01/2024	HSBC	(680.750)	(0,09)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(768.604)	(0,10)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(768.604)	(0,10)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(658.330)	(0,08)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación					Bienes de consumo básico				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	354.993	49.731.873	3,60	Coca-Cola Co. (The)	USD	51.550	3.027.599	0,22
Comcast Corp. 'A'	USD	101.664	4.482.271	0,32	Costco Wholesale Corp.	USD	14.034	9.300.380	0,67
Electronic Arts, Inc.	USD	45.100	6.165.908	0,44	Diageo plc	GBP	127.898	4.646.319	0,34
KDDI Corp.	JPY	174.400	5.526.950	0,40	Haleon plc	GBP	888.271	3.634.261	0,26
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	56.598	3.577.399	0,26	Nestle SA	CHF	87.568	10.116.513	0,73
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	45.809	16.396.647	1,18	PepsiCo, Inc.	USD	71.676	12.136.423	0,87
Netflix, Inc.	USD	33.530	16.432.154	1,19	Procter & Gamble Co. (The)	USD	46.443	6.766.084	0,49
Spotify Technology SA	USD	27.355	5.160.562	0,37	Raia Drogasil SA	BRL	339.344	2.053.823	0,15
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	26.204	4.228.128	0,30	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	41.108	2.834.084	0,20
Tencent Holdings Ltd.	HKD	102.600	3.848.906	0,28	Unilever plc	GBP	158.474	7.659.999	0,55
T-Mobile US, Inc.	USD	24.811	3.942.045	0,28				180.747.405	13,04
			119.492.843	8,62	Energía				
Consumo discrecional									
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	291.500	2.814.323	0,20	ConocoPhillips	USD	120.309	14.014.551	1,01
Amazon.com, Inc.	USD	194.167	29.751.363	2,16	Coterra Energy, Inc.	USD	297.892	7.639.813	0,55
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	59.814	6.661.302	0,48	Devon Energy Corp.	USD	138.740	6.348.708	0,46
Booking Holdings, Inc.	USD	4.615	16.377.515	1,18	Equinor ASA	NOK	214.910	6.853.066	0,49
Bridgestone Corp.	JPY	138.200	5.711.531	0,41	Shell plc	EUR	525.619	17.413.441	1,26
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	232.000	6.353.948	0,46				52.269.579	3,77
Churchill Downs, Inc.	USD	18.778	2.545.088	0,18	Finanzas				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	32.480	4.461.262	0,32	AIA Group Ltd.	HKD	573.833	4.989.474	0,36
Ferrari NV	EUR	21.557	7.306.073	0,53	American Express Co.	USD	45.134	8.472.457	0,61
Hyundai Motor Co.	KRW	60.210	9.491.975	0,68	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	1.247.924	3.740.412	0,27
Industria de Diseno Textil SA	EUR	133.639	5.846.563	0,42	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	12.983.900	7.923.424	0,57
Las Vegas Sands Corp.	USD	69.859	3.428.727	0,25	BlackRock, Inc.	USD	12.203	9.931.898	0,72
Lowe's Cos., Inc.	USD	34.714	7.731.086	0,56	CaixaBank SA	EUR	707.861	2.913.776	0,21
Lululemon Athletica, Inc.	USD	14.241	7.247.577	0,52	Charles Schwab Corp. (The)	USD	106.636	7.412.479	0,53
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	4.181	3.402.326	0,25	Chubb Ltd.	USD	32.923	7.387.662	0,53
McDonald's Corp.	USD	12.622	3.732.735	0,27	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	249.200	6.300.397	0,45
MercadoLibre, Inc.	USD	5.700	9.010.538	0,65	DNB Bank ASA	NOK	167.476	3.552.095	0,26
Next plc	GBP	26.040	2.688.915	0,19	Erste Group Bank AG	EUR	82.774	3.359.671	0,24
NIKE, Inc. 'B'	USD	33.519	3.645.566	0,26	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	501.401	5.083.807	0,37
NVR, Inc.	USD	1.282	8.942.971	0,64	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	174.217	11.705.377	0,84
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	7.070	6.654.317	0,48	HSBC Holdings plc	HKD	877.200	7.064.222	0,51
Shimano, Inc.	JPY	15.800	2.439.360	0,18	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4.037.029	11.808.582	0,85
Sony Group Corp.	JPY	62.300	5.908.075	0,43	JPMorgan Chase & Co.	USD	155.275	26.429.304	1,92
Tesla, Inc.	USD	23.404	5.916.662	0,43	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1.039.900	8.903.730	0,64
					Moody's Corp.	USD	15.931	6.218.707	0,45
					Morgan Stanley	USD	109.938	10.289.789	0,74
					MSCI, Inc.	USD	10.234	5.834.766	0,42

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	75.068	4.818.769	0,35	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	230.300	2.049.113	0,15
US Bancorp	USD	101.666	4.432.169	0,32	Siemens AG	EUR	57.040	10.710.406	0,77
Visa, Inc. 'A'	USD	78.840	20.523.258	1,48	SMC Corp.	JPY	15.497	8.305.090	0,60
			189.096.225	13,64	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	340.000	4.041.984	0,29
Asistencia sanitaria					Verisk Analytics, Inc.	USD	16.188	3.844.593	0,28
Alcon, Inc.	CHF	43.127	3.346.220	0,24	Vestas Wind Systems A/S	DKK	222.672	7.092.169	0,51
AstraZeneca plc	GBP	26.533	3.577.497	0,26	Vinci SA	EUR	40.463	5.090.201	0,37
Boston Scientific Corp.	USD	131.202	7.380.311	0,53				173.954.279	12,55
CSL Ltd.	AUD	18.633	3.630.376	0,26	Tecnología de la información				
Danaher Corp.	USD	20.019	4.665.132	0,34	Accenture plc 'A'	USD	20.110	7.066.914	0,51
Elevance Health, Inc.	USD	17.304	8.106.704	0,58	Adobe, Inc.	USD	24.668	14.678.337	1,06
Eli Lilly & Co.	USD	39.066	22.676.529	1,63	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	37.938	5.638.124	0,41
EssilorLuxottica SA	EUR	17.061	3.428.276	0,25	Apple, Inc.	USD	167.589	32.413.716	2,34
GSK plc	GBP	404.165	7.455.447	0,54	Arista Networks, Inc.	USD	28.404	6.729.499	0,49
HCA Healthcare, Inc.	USD	9.665	2.612.461	0,19	ARM Holdings plc, ADR	USD	54.583	4.219.452	0,30
Merck & Co., Inc.	USD	127.065	13.815.435	1,00	ASML Holding NV	EUR	20.874	15.796.154	1,14
Novartis AG	CHF	82.948	8.331.345	0,60	Cadence Design Systems, Inc.	USD	16.000	4.369.627	0,32
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	222.923	23.029.257	1,65	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	15.581	3.986.503	0,29
Roche Holding AG	CHF	15.106	4.375.488	0,32	Fair Isaac Corp.	USD	3.962	4.630.817	0,33
Terumo Corp.	JPY	66.400	2.170.087	0,16	First Solar, Inc.	USD	39.640	6.860.673	0,49
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	13.991	7.451.595	0,54	Gartner, Inc.	USD	13.710	6.197.969	0,45
UnitedHealth Group, Inc.	USD	25.315	13.285.438	0,96	Infineon Technologies AG	EUR	63.663	2.659.260	0,19
Zoetis, Inc.	USD	17.676	3.482.917	0,25	Intel Corp.	USD	275.706	13.882.195	1,00
			142.820.515	10,30	Intuit, Inc.	USD	13.168	8.262.741	0,60
Productos industriales					Keyence Corp.	JPY	14.800	6.495.367	0,47
Airbus SE	EUR	64.418	9.967.339	0,72	Microsoft Corp.	USD	182.664	68.500.659	4,94
AMETEK, Inc.	USD	15.958	2.633.778	0,19	Motorola Solutions, Inc.	USD	15.124	4.702.488	0,34
Bunzl plc	GBP	135.577	5.501.281	0,40	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	129.900	2.747.402	0,20
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	76.194	6.026.211	0,43	NVIDIA Corp.	USD	46.758	23.128.152	1,67
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	260.500	5.994.127	0,43	Oracle Corp.	USD	25.872	2.747.763	0,20
Daikin Industries Ltd.	JPY	39.300	6.392.432	0,46	Palo Alto Networks, Inc.	USD	14.542	4.295.739	0,31
Deere & Co.	USD	13.970	5.576.085	0,40	Salesforce, Inc.	USD	33.563	8.906.538	0,64
Emerson Electric Co.	USD	36.102	3.502.914	0,25	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	207.711	12.643.647	0,91
Hitachi Ltd.	JPY	62.800	4.519.947	0,33	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	9.285	3.391.582	0,24
Kingspan Group plc	EUR	40.953	3.554.030	0,26	SAP SE	EUR	75.152	11.583.356	0,84
Larsen & Toubro Ltd.	INR	257.822	10.926.221	0,79	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.030.000	19.878.974	1,43
Legrand SA	EUR	66.889	6.965.815	0,50	Texas Instruments, Inc.	USD	27.875	4.783.193	0,34
Makita Corp.	JPY	115.000	3.161.919	0,23				311.196.841	22,45
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	75.400	4.404.892	0,32					
Otis Worldwide Corp.	USD	36.268	3.250.654	0,23					
Parker-Hannifin Corp.	USD	24.732	11.421.038	0,82					
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	168.700	7.094.062	0,51					
RELX plc	GBP	225.480	8.919.808	0,64					
Sandvik AB	SEK	190.184	4.135.895	0,30					
Schneider Electric SE	EUR	93.610	18.872.275	1,37					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Materiales					NextEra Energy, Inc.	USD	75.997	4.634.751	0,33
BHP Group Ltd.	AUD	216.869	7.422.695	0,53	SSE plc	GBP	250.566	5.915.442	0,43
Corteva, Inc.	USD	45.615	2.193.369	0,16				17.915.210	1,29
Ecolab, Inc.	USD	36.486	7.251.435	0,52	Total Renta variable			1.298.009.176	93,62
Linde plc	USD	621	254.394	0,02	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			1.298.009.176	93,62
Linde plc	EUR	14.470	5.893.941	0,43	Total Inversiones			1.298.009.176	93,62
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	36.230	3.465.643	0,25	Efectivo			83.844.794	6,05
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	29.077	9.088.239	0,65	Otros activos/(pasivos)			4.658.130	0,33
Sika AG	CHF	13.600	4.422.672	0,32	Total Patrimonio neto			1.386.512.100	100,00
			39.992.388	2,88					
Sector inmobiliario									
Equinix, Inc., REIT	USD	3.613	2.939.335	0,21					
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	21.290	5.409.071	0,39					
			8.348.406	0,60					
Servicios públicos									
Iberdrola SA	EUR	559.838	7.365.017	0,53					

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	2.547.435	USD	1.716.893	31/01/2024	HSBC	12.890	-
PLN	63.977.478	USD	16.157.141	31/01/2024	HSBC	101.089	0,01
USD	45.634	PLN	178.688	31/01/2024	HSBC	225	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						114.204	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						114.204	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	26.274	USD	18.009	31/01/2024	HSBC	(168)	-
PLN	1.250.477	USD	319.159	31/01/2024	HSBC	(1.382)	-
USD	13	PLN	53	31/01/2024	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.550)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.550)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						112.654	0,01

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
MSCI World Index	15/03/2024	241	USD	24.148.200	690.770	0,05
S&P 500 Emini Index	15/03/2024	184	USD	44.424.500	1.073.230	0,08
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					1.764.000	0,13
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					1.764.000	0,13

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Italian Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto		
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Materiales						
Renta variable					SOL SpA						
Servicios de comunicación					EUR						
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	262.753	3.020.346	1,89	74.116			2.082.660	1,30		
				3.020.346	1,89						
Consumo discrecional					Servicios públicos						
Ariston Holding NV	EUR	528.935	3.321.712	2,07	Enel SpA	EUR	1.130.873	7.627.738	4,76		
Moncler SpA	EUR	56.716	3.173.827	1,98	Iren SpA	EUR	2.533.579	5.013.953	3,13		
Sanlorenzo SpA	EUR	120.846	5.141.997	3,21	RWE AG	EUR	112.928	4.650.375	2,90		
Stellantis NV	EUR	641.221	13.629.153	8,52	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	645.945	4.876.885	3,05		
				25.266.689	15,78						
Bienes de consumo básico					Total Renta variable						
HelloFresh SE	EUR	78.920	1.129.345	0,71					159.078.929	99,32	
Intercos SpA	EUR	274.611	3.915.953	2,44	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial						
				5.045.298	3,15					159.078.929	99,32
Energía					Total Inversiones						
Neste OYJ	EUR	72.008	2.334.499	1,46					1.723.759	1,08	
Tenaris SA	EUR	386.919	6.175.228	3,85	Efectivo						
				8.509.727	5,31					(642.399)	(0,40)
Finanzas					Total Patrimonio neto						
Banco BPM SpA	EUR	721.087	3.448.238	2,15					160.160.289	100,00	
doValue SpA, Reg. S	EUR	1.273.448	4.380.661	2,74							
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	376.980	5.145.777	3,21							
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5.700.158	15.088.317	9,41							
Nexi SpA, Reg. S	EUR	617.325	4.580.552	2,86							
UniCredit SpA	EUR	604.757	14.840.737	9,27							
				47.484.282	29,64						
Asistencia sanitaria											
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	99.399	4.867.569	3,04							
				4.867.569	3,04						
Productos industriales											
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	108.681	2.385.548	1,49							
Industrie De Nora SpA	EUR	95.230	1.499.873	0,94							
Interpump Group SpA	EUR	8.301	389.400	0,24							
LU-VE SpA	EUR	171.368	3.924.327	2,45							
Piovan SpA, Reg. S	EUR	678.432	7.123.535	4,45							
Prysmian SpA	EUR	106.092	4.393.270	2,74							
Salcef Group SpA	EUR	102.743	2.496.655	1,56							
Tinexta Spa	EUR	306.571	6.266.311	3,91							
				28.478.919	17,78						
Tecnología de la información											
STMicroelectronics NV	EUR	266.692	12.154.488	7,59							
				12.154.488	7,59						

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Japanese Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación					Asistencia sanitaria				
KDDI Corp.	JPY	1.113.200	5.003.221.550	2,63	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1.475.400	5.225.218.760	2,74
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	49.788.800	8.595.947.611	4,51	34.081.539.633 17,90				
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	2.083.600	1.099.328.970	0,58	Asistencia sanitaria				
SoftBank Group Corp.	JPY	492.200	3.101.829.035	1,63	Asahi Intecc Co. Ltd.	JPY	494.700	1.422.274.005	0,75
Toho Co. Ltd.	JPY	542.300	2.590.469.081	1,36	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.043.500	5.588.664.686	2,93
20.390.796.247				10,71	JCR Pharmaceuticals Co. Ltd.	JPY	964.900	1.132.928.208	0,60
Consumo discrecional					Productos industriales				
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	1.231.500	3.488.932.216	1,83	AGC, Inc.	JPY	685.000	3.595.525.506	1,89
Doshisha Co. Ltd.	JPY	177.200	370.043.126	0,19	Daikin Industries Ltd.	JPY	231.000	5.328.721.536	2,80
GENDA, Inc.	JPY	258.300	739.856.713	0,39	EXEO Group, Inc.	JPY	1.093.400	3.436.598.931	1,80
Goldwin, Inc.	JPY	107.900	1.096.031.618	0,58	Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	331.300	1.382.057.197	0,73
Isuzu Motors Ltd.	JPY	2.159.200	3.940.351.994	2,07	Kyudenko Corp.	JPY	251.300	1.282.201.374	0,67
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	563.100	854.525.688	0,45	Makita Corp.	JPY	781.200	3.046.159.460	1,60
Nifco, Inc.	JPY	622.400	2.279.645.271	1,20	MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	846.200	2.459.717.604	1,29
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	152.900	2.883.091.598	1,51	Miura Co. Ltd.	JPY	241.800	679.999.516	0,36
PALTAC Corp.	JPY	391.600	1.751.491.097	0,92	Nichiha Corp.	JPY	208.100	617.953.440	0,32
Sony Group Corp.	JPY	745.500	10.026.354.690	5,27	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	973.400	1.942.294.559	1,02
Stanley Electric Co. Ltd.	JPY	743.700	1.978.623.936	1,04	Nittoku Co. Ltd.	JPY	287.600	576.749.359	0,30
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	354.700	1.494.297.352	0,78	Obara Group, Inc.	JPY	316.300	1.197.174.835	0,63
Suzuki Motor Corp.	JPY	1.098.200	6.654.272.530	3,49	Okamura Corp.	JPY	551.200	1.204.358.328	0,63
37.557.517.829				19,72	Park24 Co. Ltd.	JPY	808.100	1.463.728.213	0,77
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información				
Cosmos Pharmaceutical Corp.	JPY	86.700	1.411.682.747	0,74	Prestige International, Inc.	JPY	1.635.700	984.044.710	0,52
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	622.100	1.557.299.625	0,82	SMC Corp.	JPY	44.900	3.412.561.922	1,79
2.968.982.372				1,56	SWCC Corp.	JPY	133.600	383.117.645	0,20
Finanzas									
AEON Financial Service Co. Ltd.	JPY	2.174.600	2.757.482.089	1,45	Taikisha Ltd.	JPY	358.800	1.470.723.732	0,77
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	2.044.800	6.139.969.273	3,22	Takara Standard Co. Ltd.	JPY	510.500	834.502.343	0,44
eGuarantee, Inc.	JPY	436.500	895.127.994	0,47	Toyota Industries Corp.	JPY	551.500	6.382.447.181	3,36
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	8.126.300	9.867.582.141	5,19	Visional, Inc.	JPY	132.100	1.186.909.018	0,62
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	444.400	2.473.424.907	1,30	42.867.546.409 22,51				
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	705.200	1.153.599.884	0,61	Tecnología de la información				
ORIX Corp.	JPY	2.090.400	5.569.134.585	2,92	Ai Holdings Corp.	JPY	402.200	943.031.436	0,50
					Broadleaf Co. Ltd.	JPY	454.000	261.752.573	0,14
					Digital Garage, Inc.	JPY	321.800	1.180.699.526	0,62
					Fujitsu Ltd.	JPY	171.400	3.653.800.356	1,92
					Furuya Metal Co. Ltd.	JPY	74.600	714.544.563	0,38

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Japanese Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Ibiden Co. Ltd.	JPY	348.200	2.723.088.100	1,43	Kureha Corp.	JPY	564.000	1.627.970.822	0,85
Iriso Electronics Co. Ltd.	JPY	253.200	939.715.349	0,49	Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	3.893.400	3.375.833.381	1,78
Japan Material Co. Ltd.	JPY	630.300	1.583.439.986	0,83				6.845.292.267	3,60
Keyence Corp.	JPY	82.100	5.110.020.052	2,68	Total Renta variable			189.661.791.865	99,61
Kokusai Electric Corp.	JPY	457.400	1.401.931.000	0,74	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			189.661.791.865	99,61
Maruwa Co. Ltd.	JPY	38.800	1.148.081.072	0,60	Total Inversiones			189.661.791.865	99,61
Mitsubishi Research Institute, Inc.	JPY	193.200	896.428.475	0,47	Efectivo			605.801.555	0,32
NEC Networks & System Integration Corp.	JPY	487.900	1.163.131.635	0,61	Otros activos/(pasivos)			139.223.284	0,07
NTT Data Group Corp.	JPY	1.606.600	3.219.493.920	1,69	Total Patrimonio neto			190.406.816.704	100,00
Otsuka Corp.	JPY	472.800	2.750.805.255	1,44					
Rorze Corp.	JPY	191.600	2.892.624.906	1,52					
Taiyo Yuden Co. Ltd.	JPY	369.100	1.381.036.786	0,73					
			31.963.624.990	16,79					
Materiales									
Fujimori Kogyo Co. Ltd.	JPY	236.300	895.320.735	0,47					
Krosaki Harima Corp.	JPY	80.200	946.167.329	0,50					

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	450.890	JPY	70.342.371	31/01/2024	HSBC	85.788	-
JPY	34.549.248	EUR	219.766	31/01/2024	HSBC	222.279	-
JPY	4.573.689.651	USD	31.999.772	31/01/2024	HSBC	55.982.689	0,03
USD	633.411	JPY	89.005.675	31/01/2024	HSBC	418.822	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						56.709.578	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						56.709.578	0,03
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	187.551.940	JPY	29.503.780.659	31/01/2024	HSBC	(208.539.889)	(0,11)
GBP	9.926	JPY	1.809.730	31/01/2024	HSBC	(26.898)	-
JPY	245.389.550	EUR	1.576.207	31/01/2024	HSBC	(810.805)	-
JPY	2.616.666	USD	18.622	31/01/2024	HSBC	(12.313)	-
USD	239.471.895	JPY	34.373.754.319	31/01/2024	HSBC	(565.268.485)	(0,30)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(774.658.390)	(0,41)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(774.658.390)	(0,41)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(717.948.812)	(0,38)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Japanese Equity

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global JPY	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
TOPIX Index	07/03/2024	25	JPY	591.500.000	3.535.000	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					3.535.000	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					3.535.000	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Swiss Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado CHF	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado CHF	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial										
Renta variable										
Consumo discrecional										
Cie Financiere Richemont SA	CHF	77.670	8.959.235	5,01	Daetwyler Holding AG	CHF	12.300	2.403.420	1,35	
Swatch Group AG (The)	CHF	57.800	2.546.090	1,43	DKSH Holding AG	CHF	20.100	1.175.850	0,66	
			11.505.325	6,44	Forbo Holding AG	CHF	2.360	2.482.720	1,39	
					Kuehne + Nagel International AG	CHF	9.804	2.835.317	1,59	
					OC Oerlikon Corp. AG	CHF	447.000	1.695.024	0,95	
					Schindler Holding AG	CHF	17.800	3.746.900	2,09	
					Schweiter Technologies AG	CHF	1.440	745.920	0,42	
					SFS Group AG	CHF	21.400	2.225.600	1,25	
					SGS SA	CHF	9.750	705.315	0,39	
					Zehnder Group AG	CHF	37.500	1.998.750	1,12	
			24.743.969	13,85				28.198.544	15,79	
Bienes de consumo básico										
Aryzta AG	CHF	1.813.000	2.810.150	1,57	Tecnología de la información					
Barry Callebaut AG	CHF	1.680	2.380.560	1,33	ams-OSRAM AG	CHF	457.143	984.229	0,55	
Nestle SA	CHF	167.300	16.231.446	9,09	Comet Holding AG	CHF	5.100	1.365.780	0,76	
Orior AG	CHF	45.755	3.321.813	1,86	Logitech International SA	CHF	31.000	2.478.760	1,39	
					Softwareone Holding AG	CHF	54.500	893.255	0,50	
								5.722.024	3,20	
					Materiales					
					Givaudan SA	CHF	1.260	4.373.460	2,45	
					SIG Group AG	CHF	73.300	1.414.690	0,79	
					Sika AG	CHF	13.900	3.796.090	2,13	
								9.584.240	5,37	
					Servicios públicos					
					BKW AG	CHF	17.000	2.527.900	1,42	
								2.527.900	1,42	
					Total Renta variable				174.617.133	97,77
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				174.617.133	97,77
					Total Inversiones				174.617.133	97,77
					Efectivo				4.437.475	2,48
					Otros activos/(pasivos)				(462.122)	(0,25)
					Total Patrimonio neto				178.592.486	100,00
Finanzas										
Baloise Holding AG	CHF	25.026	3.300.929	1,85						
Helvetia Holding AG	CHF	12.300	1.428.030	0,80						
Julius Baer Group Ltd.	CHF	23.545	1.112.266	0,62						
Partners Group Holding AG	CHF	4.250	5.159.500	2,89						
St Galler Kantonalbank AG	CHF	3.028	1.494.318	0,84						
Swiss Life Holding AG	CHF	8.300	4.845.540	2,71						
Swissquote Group Holding SA	CHF	9.850	2.019.250	1,13						
UBS Group AG	CHF	233.398	6.075.350	3,40						
VZ Holding AG	CHF	22.553	2.196.662	1,23						
Zurich Insurance Group AG	CHF	20.000	8.760.000	4,91						
			36.391.845	20,38						
Asistencia sanitaria										
Alcon, Inc.	CHF	58.500	3.811.860	2,13						
Bachem Holding AG	CHF	12.000	781.800	0,44						
Galenica AG, Reg. S	CHF	32.500	2.359.500	1,32						
Idorsia Ltd.	CHF	71.240	152.596	0,09						
Lonza Group AG	CHF	8.200	2.901.980	1,62						
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	11.835	1.498.311	0,84						
Novartis AG	CHF	191.450	16.148.808	9,04						
Roche Holding AG	CHF	67.100	16.322.074	9,14						
Sandoz Group AG	CHF	85.700	2.312.186	1,29						
SKAN Group AG	CHF	16.366	1.324.009	0,74						
Sonova Holding AG	CHF	9.200	2.516.200	1,41						
Tecan Group AG	CHF	13.970	4.814.062	2,70						
Ypsomed Holding AG	CHF	3.300	999.900	0,56						
			55.943.286	31,32						
Productos industriales										
ABB Ltd.	CHF	81.307	3.029.499	1,69						
Accelleron Industries AG	CHF	79.900	2.098.174	1,17						
Belimo Holding AG	CHF	4.225	1.956.175	1,10						
Bucher Industries AG	CHF	3.100	1.099.880	0,62						

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Swiss Equity

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente CHF	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	9.912	EUR	10.510	31/01/2024	HSBC	177	-
CHF	206	GBP	189	31/01/2024	HSBC	5	-
CHF	3.162	USD	3.686	31/01/2024	HSBC	77	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						259	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						259	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1.800.464	CHF	1.701.354	31/01/2024	HSBC	(33.652)	(0,02)
GBP	34.355	CHF	37.628	31/01/2024	HSBC	(1.036)	-
USD	681.380	CHF	587.569	31/01/2024	HSBC	(17.117)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(51.805)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(51.805)	(0,03)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(51.546)	(0,03)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF UK Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Sector inmobiliario					
Renta variable					Segro plc, REIT					
Servicios de comunicación					UNITE Group plc (The), REIT					
Ascential plc	GBP	272.181	798.579	1,24	3.882.680					
Future plc	GBP	195.289	1.553.524	2,40	63.301.146					
Informa plc	GBP	168.584	1.316.978	2,04	97,99					
				3.669.081	5,68	Total Renta variable				
Consumo discrecional					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					
Berkeley Group Holdings plc	GBP	49.714	2.330.592	3,61	63.301.146					
Burberry Group plc	GBP	118.153	1.673.046	2,59	97,99					
Dr. Martens plc	GBP	175.132	155.167	0,24	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva					
Entain plc	GBP	232.248	2.309.010	3,57	Organismos de inversión colectiva - FIA					
Flutter Entertainment plc	GBP	13.208	1.841.195	2,85	Fondos de inversión					
InterContinental Hotels Group plc	GBP	29.722	2.107.290	3,26	Sherborne Investors Guernsey C Ltd. Reg. S					
Next plc	GBP	57.000	4.627.259	7,16	GBP	1.692.652	1.007.128	1,56		
Whitbread plc	GBP	84.285	3.081.460	4,77					1.007.128	1,56
				18.125.019	28,05	Total Organismos de inversión colectiva - FIA				
Bienes de consumo básico					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva					
Kerry Group plc 'A'	EUR	43.069	2.943.158	4,56	1.007.128					
Unilever plc	GBP	153.495	5.832.810	9,02	64.308.274					
				8.775.968	13,58	710.515				
Finanzas					Efectivo					
Ashmore Group plc	GBP	1.023.965	2.281.395	3,54	Otros activos/(pasivos)					
Close Brothers Group plc	GBP	132.812	1.054.527	1,63	(420.807)					
Hiscox Ltd.	GBP	200.318	2.111.352	3,27	64.597.982					
Prudential plc	GBP	239.045	2.120.807	3,28	100,00					
St James's Place plc	GBP	22.967	157.002	0,24						
				7.725.083	11,96					
Asistencia sanitaria										
Gerresheimer AG	EUR	23.649	1.938.427	3,00						
GSK plc	GBP	138.218	2.004.437	3,10						
Smith & Nephew plc	GBP	250.482	2.701.449	4,19						
				6.644.313	10,29					
Productos industriales										
Kingspan Group plc	EUR	28.360	1.931.600	2,99						
RELX plc	GBP	135.899	4.226.459	6,55						
Rentokil Initial plc	GBP	117.836	519.421	0,80						
				6.677.480	10,34					
Tecnología de la información										
Renishaw plc	GBP	37.751	1.350.731	2,09						
Sage Group plc (The)	GBP	129.345	1.516.570	2,35						
				2.867.301	4,44					
Materiales										
Anglo American plc	GBP	113.777	2.242.089	3,47						
Breedon Group plc	GBP	523.964	1.896.750	2,94						
Smurfit Kappa Group plc	GBP	25.493	795.382	1,23						
				4.934.221	7,64					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF UK Equity

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente GBP	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	98.000	GBP	89.490	31/01/2024	HSBC	2.520	-
EUR	1.329.588	GBP	1.146.846	31/01/2024	HSBC	9.431	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						11.951	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						11.951	0,02
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	51	GBP	44	31/01/2024	HSBC	-	-
GBP	133	CHF	145	31/01/2024	HSBC	(3)	-
GBP	1.310	EUR	1.517	31/01/2024	HSBC	(10)	-
GBP	1.556	USD	1.981	31/01/2024	HSBC	(2)	-
USD	2.586.759	GBP	2.036.789	31/01/2024	HSBC	(3.514)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(3.529)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.529)	(0,01)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						8.422	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF US Large Cap

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación					Asistencia sanitaria				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.336.276	187.202.309	5,72	Alcon, Inc.	USD	639.955	49.873.674	1,53
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	456.974	28.884.026	0,88	Elevance Health, Inc.	USD	172.070	80.612.604	2,47
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	293.834	105.173.489	3,22	Eli Lilly & Co.	USD	263.379	152.882.845	4,67
Netflix, Inc.	USD	145.141	71.129.714	2,18	Medtronic plc	USD	423.971	35.049.491	1,07
			392.389.538	12,00	Merck & Co., Inc.	USD	1.020.517	110.958.066	3,39
Consumo discrecional					Productos industriales				
Amazon.com, Inc.	USD	497.121	76.171.683	2,33	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	26.330	14.023.337	0,43
AutoZone, Inc.	USD	26.811	68.828.040	2,11	UnitedHealth Group, Inc.	USD	151.367	79.438.157	2,43
Booking Holdings, Inc.	USD	22.802	80.918.762	2,47				522.838.174	15,99
Churchill Downs, Inc.	USD	390.156	52.880.029	1,62	Tecnología de la información				
Lowe's Cos., Inc.	USD	246.765	54.956.544	1,68	Adobe, Inc.	USD	217.260	129.277.422	3,95
TJX Cos., Inc. (The)	USD	494.153	46.060.810	1,41	Apple, Inc.	USD	408.897	79.085.567	2,42
			379.815.868	11,62	Arista Networks, Inc.	USD	252.784	59.889.789	1,83
Bienes de consumo básico					Finanzas				
Coca-Cola Co. (The)	USD	1.396.590	82.023.546	2,51	Charles Schwab Corp. (The)	USD	1.173.720	81.587.597	2,50
PepsiCo, Inc.	USD	353.926	59.927.952	1,83	Chubb Ltd.	USD	106.821	23.969.793	0,73
Procter & Gamble Co. (The)	USD	374.770	54.598.651	1,67	East West Bancorp, Inc.	USD	924.702	67.307.782	2,06
			196.550.149	6,01	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	302.214	38.842.330	1,19
Energía					Total Renta variable				
ConocoPhillips	USD	939.415	109.430.542	3,35				3.213.053.517	98,29
EOG Resources, Inc.	USD	601.084	72.923.002	2,23	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			182.353.544	5,58	Total Inversiones				
Finanzas					Efectivo				
JP Morgan Chase & Co.	USD	399.738	68.039.267	2,08	Otros activos/(pasivos)				
Mastercard, Inc. 'A'	USD	164.079	69.925.901	2,14	Total Patrimonio neto				
					3.269.087.081				
					100,00				

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF US Large Cap

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	121.689.833	USD	133.365.027	31/01/2024	HSBC	1.270.339	0,04
GBP	10.311	USD	13.096	31/01/2024	HSBC	22	-
PLN	57.795.794	USD	14.596.232	31/01/2024	HSBC	91.083	-
SEK	1.258.575	USD	123.632	31/01/2024	HSBC	1.727	-
USD	48.893	EUR	44.103	31/01/2024	HSBC	98	-
USD	1.663	PLN	6.542	31/01/2024	HSBC	1	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.363.270	0,04
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.363.270	0,04
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	201.002	USD	222.809	31/01/2024	HSBC	(424)	-
GBP	23	USD	30	31/01/2024	HSBC	-	-
PLN	157.257	USD	40.110	31/01/2024	HSBC	(147)	-
USD	206.914	EUR	187.534	31/01/2024	HSBC	(571)	-
USD	48.427	PLN	191.727	31/01/2024	HSBC	(296)	-
USD	5.465	SEK	55.550	31/01/2024	HSBC	(68)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.506)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.506)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.361.764	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF All China Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.019.020	2.700.492	0,46	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	729.491	3.897.774	0,67
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	2.085.200	7.733.173	1,32	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	124.136	30.176.791	5,17
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	7.101.000	535.551	0,09				45.772.327	7,84
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.412.300	52.980.601	9,08	Energía				
			63.949.817	10,95	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	36.098.000	18.871.243	3,23
Consumo discrecional					PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	7.888.000	5.202.583	0,89
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	4.654.404	44.936.521	7,68				24.073.826	4,12
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	526.600	5.095.787	0,87	Finanzas				
Bafang Electric Suzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	254.621	1.969.250	0,34	AIA Group Ltd.	HKD	1.479.800	12.866.850	2,20
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	3.082.000	3.539.308	0,61	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	2.344.500	8.148.560	1,39
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.824.400	8.863.823	1,52	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	4.369.800	8.803.275	1,51
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	1.827.000	10.211.870	1,75	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	3.544.620	7.014.900	1,20
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	938.250	9.816.386	1,68	Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd. 'A'	CNY	279.000	6.163.113	1,06
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	994.900	7.657.810	1,31	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	109.800	3.760.722	0,64
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	101.246	2.047.482	0,35	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	1.179.458	6.691.090	1,15
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	86.534	6.109.296	1,05				53.448.510	9,15
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	561.400	3.964.172	0,68	Asistencia sanitaria				
PRADA SpA	HKD	1.321.700	7.542.794	1,29	China Medical System Holdings Ltd.	HKD	1.984.000	3.509.777	0,60
Sands China Ltd.	HKD	2.820.000	8.231.278	1,41	Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'	CNY	1.789.385	5.580.718	0,96
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	1.808.200	18.564.076	3,17	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	1.340.500	7.323.135	1,25
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	3.311.600	6.110.650	1,05	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	499.200	3.180.332	0,54
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	114.542	4.039.835	0,69	Remegen Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.082.000	5.177.956	0,89
			148.700.338	25,45	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	5.610.800	5.460.996	0,93
Bienes de consumo básico					Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	9.329.000	4.135.550	0,71
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	567.582	8.365.417	1,43	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	813.607	8.324.645	1,43
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	1.242.000	3.332.345	0,57	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	3.277.500	12.393.695	2,12
					Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	1.370.000	2.178.874	0,37
								57.265.678	9,80
					Productos industriales				
					Air China Ltd. 'H'	HKD	15.302.000	9.663.653	1,65

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF All China Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	160.210	3.682.634	0,63	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	614.193	1.999.638	0,34
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	715.053	16.453.428	2,83	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	616.200	2.004.779	0,34
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.729.717	10.626.453	1,82	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	11.782.000	19.152.546	3,28
Leader Harmonious Drive Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	256.968	5.554.632	0,95				35.048.574	6,00
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.078.236	3.390.218	0,58	Sector inmobiliario				
Shanghai Moons' Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	291.996	2.707.137	0,46	KE Holdings, Inc., ADR	USD	450.603	7.310.333	1,25
Sinoseal Holding Co. Ltd. 'A'	CNH	304.280	1.621.093	0,28				7.310.333	1,25
Sinoseal Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	313.123	1.669.365	0,29	Servicios públicos				
Xuji Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	874.930	2.704.626	0,46	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	12.176.000	9.214.826	1,58
Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	1.531.400	3.803.348	0,65				9.214.826	1,58
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	283.834	1.174.394	0,20	Total Renta variable			571.670.068	97,86
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	1.513.953	6.270.564	1,07	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			571.670.068	97,86
			69.321.545	11,87	Total Inversiones			571.670.068	97,86
Tecnología de la información					Efectivo			12.574.725	2,15
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	856.082	3.547.658	0,61	Otros activos/(pasivos)			(76.386)	(0,01)
Kingsemi Co. Ltd. 'A'	CNY	239.828	4.514.031	0,77	Total Patrimonio neto			584.168.407	100,00
OPT Machine Vision Tech Co. Ltd. 'A'	CNY	205.565	3.241.610	0,55					
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	1.619.300	14.648.047	2,51					
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. 'A'	CNY	2.147.300	5.495.191	0,94					
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	220.771	2.483.944	0,43					
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	291.137	3.279.078	0,56					
Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	3.088.062	11.740.738	2,01					
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	661.324	8.613.997	1,47					
			57.564.294	9,85					
Materiales									
Newmont Corp., CDI	AUD	138.874	5.722.023	0,98					
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3.254.560	6.169.588	1,06					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	2.956.000	3.524.757	1,66	National Australia Bank Ltd.	AUD	260.337	5.431.297	2,56
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	3.146.400	5.877.140	2,77	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	642.832	6.323.403	2,99
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	78.217	3.042.683	1,44	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	522.500	2.359.780	1,11
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	9.396.000	2.409.690	1,14	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	18.556	3.797.726	1,79
Telstra Group Ltd.	AUD	2.153.367	5.793.094	2,73	Singapore Exchange Ltd.	SGD	379.800	2.824.615	1,33
			20.647.364	9,74	Suncorp Group Ltd.	AUD	342.046	3.224.336	1,52
Consumo discrecional									
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	24.000	184.739	0,09	United Overseas Bank Ltd.	SGD	109.600	2.360.134	1,11
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	62.400	480.297	0,23	Westpac Banking Corp.	AUD	169.835	2.639.835	1,25
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	327.700	3.364.367	1,58				64.187.865	30,27
			4.029.403	1,90	Asistencia sanitaria				
Bienes de consumo básico									
Coles Group Ltd.	AUD	242.937	2.659.727	1,26	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	92.500	2.014.015	0,95
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	910.000	2.208.012	1,04				2.014.015	0,95
Vietnam Dairy Products JSC	VND	875.800	2.439.626	1,15	Productos industriales				
			7.307.365	3,45	Fletcher Building Ltd.	NZD	333.820	1.006.437	0,47
Energía									
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	5.486.000	2.867.961	1,35	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	1.192.600	2.313.086	1,10
Woodside Energy Group Ltd.	GBP	50.967	1.078.123	0,51				3.319.523	1,57
			3.946.084	1,86	Tecnología de la información				
Finanzas									
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	183.401	3.224.709	1,52	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	891.000	3.917.721	1,85
ASX Ltd.	AUD	54.560	2.334.788	1,10	Delta Electronics, Inc.	TWD	357.000	3.642.656	1,72
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	14.160.500	5.559.955	2,62	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	973.016	3.312.049	1,56
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	2.153.500	5.838.642	2,75	MediaTek, Inc.	TWD	160.000	5.292.321	2,50
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	3.474.000	2.065.518	0,97	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	43.000	723.854	0,34
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.110.000	2.236.175	1,06	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	122.826	7.476.583	3,53
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.985.000	1.833.379	0,86	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	253.547	12.248.767	5,78
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	160.600	4.060.368	1,92	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.052.000	20.303.573	9,58
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	99.500	3.407.940	1,61	Venture Corp. Ltd.	SGD	239.300	2.462.272	1,16
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	693.400	2.735.632	1,29				59.379.796	28,02
KB Financial Group, Inc.	KRW	45.996	1.929.633	0,91	Materiales				
					BHP Group Ltd.	GBP	188.478	6.447.916	3,05
					Deterra Royalties Ltd.	AUD	300.282	1.073.166	0,51
					LG Chem Ltd. Preference	KRW	4.087	984.728	0,46
					Orica Ltd.	AUD	213.291	2.308.599	1,09
					Rio Tinto plc	GBP	76.287	5.668.905	2,67
								16.483.314	7,78

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sector inmobiliario					Warrants				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	1.979.396	3.080.184	1,45	Finanzas				
China Resources Land Ltd.	HKD	452.000	1.616.860	0,76	Midea Group Co. Ltd. 08/07/2024	USD	272.646	2.100.145	0,99
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	2.046.000	2.844.652	1,34	2.100.145 0,99				
Kerry Properties Ltd.	HKD	689.000	1.257.530	0,59	Total Warrants 2.100.145 0,99				
Land & Houses PCL, NVDR	THB	7.428.600	1.770.968	0,84	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial 206.025.602 97,20				
Link REIT	HKD	660.300	3.700.345	1,76	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Mapletree Industrial Trust, REIT	SGD	1.306.895	2.478.819	1,17	Renta variable				
Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	1.626.602	2.137.547	1,01	Consumo discrecional				
Mirvac Group, REIT	AUD	1.169.755	1.660.971	0,78	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	352.147	2.708.616	1,28
Swire Properties Ltd.	HKD	1.021.200	2.062.852	0,97	2.708.616 1,28				
22.610.728 10,67					Total Renta variable 2.708.616 1,28				
Total Renta variable		203.925.457		96,21	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado 2.708.616 1,28				
					Total Inversiones 208.734.218 98,48				
					Efectivo 6.205.961 2,93				
					Otros activos/(pasivos) (2.985.283) (1,41)				
					Total Patrimonio neto 211.954.896 100,00				

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	7.216.328	USD	4.863.239	31/01/2024	HSBC	36.857	0,02
EUR	52.923.105	USD	58.003.930	31/01/2024	HSBC	549.208	0,26
SGD	27.984.305	USD	21.049.677	31/01/2024	HSBC	160.414	0,07
USD	95.548	AUD	140.015	31/01/2024	HSBC	474	-
USD	38.935	EUR	35.128	31/01/2024	HSBC	70	-
USD	6.111	SGD	8.048	31/01/2024	HSBC	11	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						747.034	0,35
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						747.034	0,35
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	260.867	USD	178.241	31/01/2024	HSBC	(1.105)	-
EUR	782.561	USD	866.918	31/01/2024	HSBC	(1.107)	-
SGD	402.729	USD	305.653	31/01/2024	HSBC	(413)	-
USD	65.473	EUR	59.527	31/01/2024	HSBC	(387)	-
USD	375	SGD	495	31/01/2024	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(3.012)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.012)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						744.022	0,35

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(23.346)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 25.598, 22/02/2024	AUD	Goldman Sachs	(13.662)	(0,01)
(24.575)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 25.710, 25/01/2024	AUD	Merrill Lynch	(9.319)	(0,01)
(22.732)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 26.200, 14/03/2024	AUD	Citigroup	(10.166)	(0,01)
(24.575)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 26.386, 06/02/2024	AUD	RBC	(5.032)	-
(24.091)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 26.411, 11/01/2024	AUD	Citigroup	(1.346)	-
(21.810)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 26.631, 31/01/2024	AUD	J.P. Morgan	(2.567)	-
(133.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 126.860, 25/01/2024	USD	UBS	(38.607)	(0,02)
(140.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 131.210, 11/01/2024	USD	J.P. Morgan	(21.406)	(0,01)
(118.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 143.200, 31/01/2024	USD	Citigroup	(4.690)	-
(126.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 143.840, 22/02/2024	USD	J.P. Morgan	(7.489)	-
(123.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 144.270, 14/03/2024	USD	J.P. Morgan	(10.829)	(0,01)
(4.910)	ASX Ltd., Call, 59.051, 25/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(14.197)	(0,01)
(4.664)	ASX Ltd., Call, 59.928, 22/02/2024	AUD	J.P. Morgan	(12.133)	(0,01)
(4.910)	ASX Ltd., Call, 60.564, 06/02/2024	AUD	UBS	(10.061)	(0,01)
(5.155)	ASX Ltd., Call, 61.008, 11/01/2024	AUD	UBS	(7.724)	-
(4.542)	ASX Ltd., Call, 62.487, 14/03/2024	AUD	UBS	(5.225)	-
(4.357)	ASX Ltd., Call, 64.827, 31/01/2024	AUD	UBS	(1.109)	-
(172.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 22.135, 31/01/2024	HKD	Merrill Lynch	(4.407)	-
(219.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 22.194, 14/03/2024	HKD	UBS	(13.560)	(0,01)
(236.500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 22.708, 06/02/2024	HKD	J.P. Morgan	(3.991)	-
(236.500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 22.735, 25/01/2024	HKD	Citigroup	(2.054)	-
(248.500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 23.841, 11/01/2024	HKD	Merrill Lynch	(15)	-
(225.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 23.865, 22/02/2024	HKD	Goldman Sachs	(2.181)	-
(265.200)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 1.821, 25/01/2024	SGD	Morgan Stanley	(39.525)	(0,02)
(251.900)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 1.937, 22/02/2024	SGD	J.P. Morgan	(19.616)	(0,01)
(265.200)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 1.941, 06/02/2024	SGD	Morgan Stanley	(18.600)	(0,01)
(278.500)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 1.957, 11/01/2024	SGD	Goldman Sachs	(22.263)	(0,01)
(245.300)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 1.968, 14/03/2024	SGD	Morgan Stanley	(16.983)	(0,01)
(235.300)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.049, 31/01/2024	SGD	Goldman Sachs	(4.619)	-
(277.000)	China Construction Bank Corp., Call, 4.758, 31/01/2024	HKD	UBS	(1.962)	-
(312.000)	China Construction Bank Corp., Call, 4.812, 06/02/2024	HKD	Merrill Lynch	(1.943)	-
(289.000)	China Construction Bank Corp., Call, 4.863, 14/03/2024	HKD	Goldman Sachs	(3.144)	-
(312.000)	China Construction Bank Corp., Call, 4.982, 25/01/2024	HKD	Goldman Sachs	(310)	-
(297.000)	China Construction Bank Corp., Call, 5.046, 22/02/2024	HKD	Merrill Lynch	(833)	-
(328.000)	China Construction Bank Corp., Call, 5.145, 11/01/2024	HKD	J.P. Morgan	(2)	-
(108.200)	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Call, 17.262, 31/01/2024	HKD	Merrill Lynch	(2.169)	-
(112.800)	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Call, 18.472, 14/03/2024	HKD	J.P. Morgan	(3.157)	-
(122.000)	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Call, 20.953, 06/02/2024	HKD	Merrill Lynch	(65)	-
(115.800)	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Call, 21.398, 22/02/2024	HKD	J.P. Morgan	(142)	-
(111.000)	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Call, 23.087, 25/01/2024	HKD	J.P. Morgan	-	-
(128.200)	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Call, 24.497, 11/01/2024	HKD	Merrill Lynch	-	-
(652.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.315, 31/01/2024	HKD	UBS	(2.827)	-
(678.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.355, 14/03/2024	HKD	Toronto-Dominion Bank	(7.003)	-
(734.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.477, 06/02/2024	HKD	Goldman Sachs	(1.581)	-
(680.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.628, 25/01/2024	HKD	Merrill Lynch	(194)	-
(698.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.677, 22/02/2024	HKD	Merrill Lynch	(1.043)	-
(770.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.727, 11/01/2024	HKD	Goldman Sachs	(1)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(29.152)	Coles Group Ltd., Call, 15.802, 25/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(8.894)	(0,01)
(27.694)	Coles Group Ltd., Call, 15.928, 22/02/2024	AUD	J.P. Morgan	(9.446)	(0,01)
(29.152)	Coles Group Ltd., Call, 16.150, 06/02/2024	AUD	UBS	(5.424)	-
(28.059)	Coles Group Ltd., Call, 16.411, 11/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(720)	-
(24.718)	Coles Group Ltd., Call, 16.418, 14/03/2024	AUD	J.P. Morgan	(3.500)	-
(23.716)	Coles Group Ltd., Call, 16.469, 31/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(1.726)	-
(19.000)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 32.842, 31/01/2024	SGD	Goldman Sachs	(12.611)	(0,01)
(19.900)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 33.449, 14/03/2024	SGD	Goldman Sachs	(12.726)	(0,01)
(20.400)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 33.590, 22/02/2024	SGD	Merrill Lynch	(9.550)	(0,01)
(21.500)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 34.061, 06/02/2024	SGD	RBC	(4.818)	-
(21.500)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 34.558, 25/01/2024	SGD	Morgan Stanley	(1.413)	-
(22.500)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 34.955, 11/01/2024	SGD	Goldman Sachs	(51)	-
(48.000)	Delta Electronics, Inc., Call, 332.180, 25/01/2024	USD	J.P. Morgan	(2.468)	-
(52.000)	Delta Electronics, Inc., Call, 334.480, 14/03/2024	USD	J.P. Morgan	(9.309)	(0,01)
(63.000)	Delta Electronics, Inc., Call, 334.740, 31/01/2024	USD	Citigroup	(3.644)	-
(54.000)	Delta Electronics, Inc., Call, 348.780, 22/02/2024	USD	J.P. Morgan	(2.394)	-
(51.000)	Delta Electronics, Inc., Call, 370.440, 11/01/2024	USD	UBS	-	-
(184.000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 11.542, 25/01/2024	HKD	Goldman Sachs	(3.240)	-
(163.000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 11.933, 31/01/2024	HKD	J.P. Morgan	(1.928)	-
(184.000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 12.127, 06/02/2024	HKD	Goldman Sachs	(2.055)	-
(170.000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 12.171, 14/03/2024	HKD	J.P. Morgan	(4.550)	-
(193.000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 12.537, 11/01/2024	HKD	Goldman Sachs	(32)	-
(174.000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 13.262, 22/02/2024	HKD	J.P. Morgan	(707)	-
(314.000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 8.457, 06/02/2024	HKD	UBS	(36.521)	(0,02)
(376.000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 8.618, 25/01/2024	HKD	UBS	(35.445)	(0,02)
(298.000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 8.672, 22/02/2024	HKD	Merrill Lynch	(27.928)	(0,01)
(433.000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 8.774, 11/01/2024	HKD	Morgan Stanley	(31.136)	(0,02)
(246.000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 9.538, 14/03/2024	HKD	Toronto-Dominion Bank	(5.829)	-
(288.000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 9.620, 31/01/2024	HKD	Citigroup	(2.291)	-
(139.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 106.800, 25/01/2024	USD	J.P. Morgan	(5.437)	-
(120.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 108.580, 14/03/2024	USD	Morgan Stanley	(7.326)	-
(110.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 110.030, 22/02/2024	USD	J.P. Morgan	(3.401)	-
(115.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 111.100, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(1.595)	-
(172.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 113.660, 11/01/2024	USD	UBS	(44)	-
(10.100)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 287.593, 14/03/2024	HKD	Goldman Sachs	(7.567)	-
(7.900)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 293.542, 31/01/2024	HKD	Goldman Sachs	(1.612)	-
(10.300)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 309.836, 25/01/2024	HKD	J.P. Morgan	(361)	-
(10.300)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 327.553, 06/02/2024	HKD	Merrill Lynch	(308)	-
(10.300)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 335.800, 22/02/2024	HKD	Merrill Lynch	(509)	-
(10.800)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 342.491, 11/01/2024	HKD	Merrill Lynch	-	-
(6.381)	KB Financial Group, Inc., Call, 56.871.000, 14/03/2024	USD	Morgan Stanley	(6.837)	-
(6.123)	KB Financial Group, Inc., Call, 57.530.000, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(2.087)	-
(6.899)	KB Financial Group, Inc., Call, 59.274.000, 06/02/2024	USD	Morgan Stanley	(1.422)	-
(6.899)	KB Financial Group, Inc., Call, 59.493.000, 25/01/2024	USD	Morgan Stanley	(651)	-
(6.554)	KB Financial Group, Inc., Call, 60.132.000, 22/02/2024	USD	J.P. Morgan	(1.675)	-
(7.244)	KB Financial Group, Inc., Call, 62.998.000, 11/01/2024	USD	UBS	(6)	-
(67.000)	Kerry Properties Ltd., Call, 15.074, 06/02/2024	HKD	J.P. Morgan	(2.088)	-
(67.000)	Kerry Properties Ltd., Call, 15.083, 25/01/2024	HKD	J.P. Morgan	(1.399)	-
(64.000)	Kerry Properties Ltd., Call, 15.975, 22/02/2024	HKD	Goldman Sachs	(1.108)	-
(70.500)	Kerry Properties Ltd., Call, 16.484, 11/01/2024	HKD	J.P. Morgan	(5)	-
(1.082)	LG Chem Ltd., Call, 378.999.000, 11/01/2024	USD	Goldman Sachs	(2)	-
(55.800)	Link REIT, Call, 39.338, 25/01/2024	HKD	Goldman Sachs	(33.688)	(0,02)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(52.600)	Link REIT, Call, 41.478, 11/01/2024	HKD	Merrill Lynch	(17.026)	(0,01)
(55.800)	Link REIT, Call, 42.514, 06/02/2024	HKD	Goldman Sachs	(16.297)	(0,01)
(54.900)	Link REIT, Call, 43.632, 14/03/2024	HKD	Goldman Sachs	(16.349)	(0,01)
(56.400)	Link REIT, Call, 45.547, 22/02/2024	HKD	Goldman Sachs	(7.776)	-
(52.700)	Link REIT, Call, 46.431, 31/01/2024	HKD	Goldman Sachs	(2.985)	-
(143.700)	Mapletree Industrial Trust, Call, 2.210, 25/01/2024	SGD	Morgan Stanley	(32.923)	(0,02)
(143.700)	Mapletree Industrial Trust, Call, 2.273, 06/02/2024	SGD	UBS	(23.172)	(0,01)
(136.500)	Mapletree Industrial Trust, Call, 2.378, 22/02/2024	SGD	Merrill Lynch	(12.954)	(0,01)
(132.900)	Mapletree Industrial Trust, Call, 2.407, 14/03/2024	SGD	Goldman Sachs	(11.546)	(0,01)
(127.500)	Mapletree Industrial Trust, Call, 2.533, 31/01/2024	SGD	Morgan Stanley	(2.124)	-
(176.200)	Mapletree Logistics Trust, Call, 1.569, 25/01/2024	SGD	Morgan Stanley	(23.242)	(0,01)
(176.200)	Mapletree Logistics Trust, Call, 1.669, 06/02/2024	SGD	Morgan Stanley	(9.678)	(0,01)
(185.000)	Mapletree Logistics Trust, Call, 1.683, 11/01/2024	SGD	Goldman Sachs	(8.851)	-
(167.400)	Mapletree Logistics Trust, Call, 1.703, 22/02/2024	SGD	J.P. Morgan	(7.611)	-
(18.000)	MediaTek, Inc., Call, 911.820, 11/01/2024	USD	J.P. Morgan	(46.818)	(0,02)
(16.000)	MediaTek, Inc., Call, 931.630, 25/01/2024	USD	UBS	(34.038)	(0,02)
(16.000)	MediaTek, Inc., Call, 1,040.670, 22/02/2024	USD	Merrill Lynch	(8.342)	-
(17.000)	MediaTek, Inc., Call, 1,042.000, 14/03/2024	USD	UBS	(12.461)	(0,01)
(37.898)	National Australia Bank Ltd., Call, 29.229, 25/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(42.070)	(0,02)
(36.003)	National Australia Bank Ltd., Call, 29.336, 22/02/2024	AUD	Goldman Sachs	(42.872)	(0,02)
(37.898)	National Australia Bank Ltd., Call, 29.684, 06/02/2024	AUD	Citigroup	(34.161)	(0,02)
(42.636)	National Australia Bank Ltd., Call, 30.482, 11/01/2024	AUD	Citigroup	(13.153)	(0,01)
(33.713)	National Australia Bank Ltd., Call, 31.197, 14/03/2024	AUD	Goldman Sachs	(15.912)	(0,01)
(34.657)	National Australia Bank Ltd., Call, 31.522, 31/01/2024	AUD	J.P. Morgan	(4.914)	-
(25.594)	Orica Ltd., Call, 15.574, 25/01/2024	AUD	Citigroup	(9.992)	(0,01)
(32.863)	Orica Ltd., Call, 16.599, 11/01/2024	AUD	Citigroup	(457)	-
(27.151)	Orica Ltd., Call, 16.739, 22/02/2024	AUD	Goldman Sachs	(3.257)	-
(25.365)	Orica Ltd., Call, 16.836, 31/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(1.052)	-
(26.437)	Orica Ltd., Call, 16.980, 14/03/2024	AUD	Citigroup	(3.471)	-
(114.100)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 12.826, 31/01/2024	SGD	Goldman Sachs	(24.447)	(0,01)
(107.000)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 13.014, 14/03/2024	SGD	Toronto-Dominion Bank	(23.914)	(0,01)
(103.100)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 13.226, 22/02/2024	SGD	J.P. Morgan	(10.995)	(0,01)
(115.700)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 13.287, 25/01/2024	SGD	J.P. Morgan	(4.033)	-
(115.700)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 13.427, 06/02/2024	SGD	Morgan Stanley	(3.819)	-
(33.100)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 13.533, 11/01/2024	SGD	Goldman Sachs	(15)	-
(41.500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 38.535, 31/01/2024	HKD	Merrill Lynch	(2.410)	-
(53.000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 41.242, 14/03/2024	HKD	J.P. Morgan	(4.144)	-
(57.000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 45.338, 06/02/2024	HKD	Merrill Lynch	(480)	-
(54.500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 47.718, 22/02/2024	HKD	Merrill Lynch	(545)	-
(57.000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 48.520, 25/01/2024	HKD	Goldman Sachs	(76)	-
(64.500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 53.594, 11/01/2024	HKD	Merrill Lynch	-	-
(30.425)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 58,444.000, 25/01/2024	USD	J.P. Morgan	(99.655)	(0,05)
(31.414)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 59,894.000, 11/01/2024	USD	Merrill Lynch	(63.932)	(0,03)
(28.904)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 61,252.000, 22/02/2024	USD	Goldman Sachs	(57.583)	(0,03)
(24.752)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 62,315.000, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(27.403)	(0,01)
(28.143)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 63,410.000, 14/03/2024	USD	Goldman Sachs	(38.693)	(0,02)
(15.203)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 73,350.000, 25/01/2024	USD	Morgan Stanley	(66.861)	(0,03)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(15.697)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 75,087.000, 11/01/2024	USD	Goldman Sachs	(45.107)	(0,02)
(14.739)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 75,573.000, 06/02/2024	USD	Morgan Stanley	(47.091)	(0,02)
(14.002)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 78,684.000, 22/02/2024	USD	Goldman Sachs	(28.169)	(0,01)
(13.633)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 79,024.000, 14/03/2024	USD	J.P. Morgan	(31.178)	(0,02)
(11.990)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 79,946.000, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(12.151)	(0,01)
(2.470)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 279,582.000, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(5.889)	-
(2.574)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 283,407.000, 14/03/2024	USD	Morgan Stanley	(11.725)	(0,01)
(2.755)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 283,413.000, 11/01/2024	USD	Goldman Sachs	(867)	-
(2.467)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 286,052.000, 22/02/2024	USD	J.P. Morgan	(6.642)	-
(2.449)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 289,106.000, 25/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1.910)	-
(30.900)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 99.181, 11/01/2024	HKD	J.P. Morgan	(33)	-
(29.400)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 99.459, 25/01/2024	HKD	J.P. Morgan	(578)	-
(27.200)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 99.705, 14/03/2024	HKD	J.P. Morgan	(4.631)	-
(26.100)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 101.914, 31/01/2024	HKD	Merrill Lynch	(575)	-
(29.400)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 102.298, 06/02/2024	HKD	Merrill Lynch	(929)	-
(28.000)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 103.811, 22/02/2024	HKD	Merrill Lynch	(1.551)	-
(45.100)	Singapore Exchange Ltd., Call, 9.691, 31/01/2024	SGD	Morgan Stanley	(7.673)	-
(47.000)	Singapore Exchange Ltd., Call, 9.800, 14/03/2024	SGD	Toronto-Dominion Bank	(7.009)	-
(50.800)	Singapore Exchange Ltd., Call, 9.943, 06/02/2024	SGD	Merrill Lynch	(3.909)	-
(57.400)	Singapore Exchange Ltd., Call, 10.098, 11/01/2024	SGD	J.P. Morgan	(358)	-
(436.300)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 2.495, 25/01/2024	SGD	J.P. Morgan	(9.419)	(0,01)
(421.600)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 2.502, 06/02/2024	SGD	UBS	(10.863)	(0,01)
(389.900)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 2.515, 14/03/2024	SGD	J.P. Morgan	(14.749)	(0,01)
(458.100)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 2.527, 11/01/2024	SGD	Morgan Stanley	(2.347)	-
(10.481)	SK Telecom Co. Ltd., Call, 51,691.000, 06/02/2024	USD	UBS	(4.640)	-
(10.481)	SK Telecom Co. Ltd., Call, 51,860.000, 25/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2.853)	-
(9.301)	SK Telecom Co. Ltd., Call, 52,200.000, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(2.538)	-
(9.030)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 33.187, 31/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(1.417)	-
(9.552)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 33.377, 14/03/2024	AUD	J.P. Morgan	(3.131)	-
(50.958)	Suncorp Group Ltd., Call, 14.290, 06/02/2024	AUD	Goldman Sachs	(5.044)	-
(47.136)	Suncorp Group Ltd., Call, 14.488, 14/03/2024	AUD	J.P. Morgan	(5.392)	-
(50.958)	Suncorp Group Ltd., Call, 14.534, 25/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(1.488)	-
(48.410)	Suncorp Group Ltd., Call, 14.666, 22/02/2024	AUD	UBS	(2.031)	-
(50.909)	Suncorp Group Ltd., Call, 14.787, 11/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(25)	-
(45.534)	Suncorp Group Ltd., Call, 14.790, 31/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(798)	-
(91.800)	Swire Properties Ltd., Call, 16.567, 25/01/2024	HKD	J.P. Morgan	(2.232)	-
(91.800)	Swire Properties Ltd., Call, 16.799, 06/02/2024	HKD	Goldman Sachs	(2.496)	-
(85.000)	Swire Properties Ltd., Call, 16.939, 14/03/2024	HKD	Morgan Stanley	(4.096)	-
(81.400)	Swire Properties Ltd., Call, 17.065, 31/01/2024	HKD	Merrill Lynch	(1.292)	-
(87.200)	Swire Properties Ltd., Call, 18.218, 22/02/2024	HKD	J.P. Morgan	(787)	-
(96.400)	Swire Properties Ltd., Call, 18.572, 11/01/2024	HKD	J.P. Morgan	(1)	-
(136.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 585.430, 25/01/2024	USD	Citigroup	(62.064)	(0,03)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(142.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 602.800, 11/01/2024	USD	UBS	(12.639)	(0,01)
(117.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 618.830, 14/03/2024	USD	UBS	(28.944)	(0,01)
(102.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 621.620, 31/01/2024	USD	Citigroup	(7.480)	-
(131.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 622.100, 22/02/2024	USD	Merrill Lynch	(16.794)	(0,01)
(298.779)	Telstra Group Ltd., Call, 3.938, 14/03/2024	AUD	Goldman Sachs	(17.327)	(0,01)
(301.471)	Telstra Group Ltd., Call, 4.004, 25/01/2024	AUD	UBS	(7.912)	-
(306.854)	Telstra Group Ltd., Call, 4.021, 22/02/2024	AUD	J.P. Morgan	(14.414)	(0,01)
(339.155)	Telstra Group Ltd., Call, 4.063, 11/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(737)	-
(267.555)	Telstra Group Ltd., Call, 4.112, 31/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(2.459)	-
(323.005)	Telstra Group Ltd., Call, 4.120, 06/02/2024	AUD	UBS	(3.962)	-
(131.000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 71.660, 25/01/2024	USD	Morgan Stanley	(12.107)	(0,01)
(137.000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 73.670, 11/01/2024	USD	Goldman Sachs	(4.864)	-
(115.000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 75.330, 22/02/2024	USD	Merrill Lynch	(3.455)	-
(112.000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 76.270, 14/03/2024	USD	Morgan Stanley	(3.206)	-
(108.000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 78.040, 31/01/2024	USD	Citigroup	(477)	-
(14.500)	United Overseas Bank Ltd., Call, 28.467, 31/01/2024	SGD	J.P. Morgan	(4.214)	-
(15.600)	United Overseas Bank Ltd., Call, 28.499, 25/01/2024	SGD	Goldman Sachs	(3.838)	-
(18.000)	United Overseas Bank Ltd., Call, 28.841, 06/02/2024	SGD	Goldman Sachs	(3.519)	-
(18.200)	United Overseas Bank Ltd., Call, 29.022, 14/03/2024	SGD	Goldman Sachs	(5.464)	-
(15.500)	United Overseas Bank Ltd., Call, 29.823, 11/01/2024	SGD	Goldman Sachs	(8)	-
(21.500)	Venture Corp. Ltd., Call, 12.613, 25/01/2024	SGD	Morgan Stanley	(16.911)	(0,01)
(21.500)	Venture Corp. Ltd., Call, 13.405, 06/02/2024	SGD	Morgan Stanley	(7.616)	-
(20.380)	Westpac Banking Corp., Call, 21.243, 25/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(24.156)	(0,01)
(21.399)	Westpac Banking Corp., Call, 22.158, 11/01/2024	AUD	Goldman Sachs	(11.684)	(0,01)
(20.380)	Westpac Banking Corp., Call, 22.163, 06/02/2024	AUD	Citigroup	(13.510)	(0,01)
(19.361)	Westpac Banking Corp., Call, 22.333, 22/02/2024	AUD	Goldman Sachs	(12.643)	(0,01)
(21.051)	Westpac Banking Corp., Call, 23.187, 14/03/2024	AUD	Goldman Sachs	(8.130)	-
(20.197)	Westpac Banking Corp., Call, 23.491, 31/01/2024	AUD	J.P. Morgan	(2.267)	-
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos				(2.172.160)	(1,02)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Equity Impact*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Globe Telecom, Inc.	PHP	6.195	192.313	1,93	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	10.020	230.561	2,31
SEEK Ltd.	AUD	19.795	358.606	3,59	Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	66.385	215.664	2,16
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	133.600	249.551	2,50	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	5.000	278.442	2,80
			800.470	8,02	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	41.300	171.060	1,71
					1.334.351 13,37				
Consumo discrecional					Tecnología de la información				
IDP Education Ltd.	AUD	8.178	111.379	1,12	Chroma ATE, Inc.	TWD	16.000	111.005	1,11
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	52.000	309.391	3,10	Delta Electronics, Inc.	TWD	29.000	295.902	2,96
Niu Technologies, ADR	USD	40.600	93.319	0,93	MediaTek, Inc.	TWD	9.000	297.693	2,99
			514.089	5,15	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	18.000	175.169	1,75
					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.				
Bienes de consumo básico					United Microelectronics Corp.				
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	264.600	320.273	3,21		TWD	71.000	121.460	1,22
			320.273	3,21	1.599.529 16,03				
Finanzas					Materiales				
AIA Group Ltd.	HKD	44.000	382.579	3,84	Calix Ltd.	AUD	20.245	46.996	0,47
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	9.474	166.580	1,67	GEM Co. Ltd. 'A'	CNY	138.300	106.420	1,07
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	772.500	303.313	3,04	Sims Ltd.	AUD	18.237	192.502	1,93
Bank of the Philippine Islands	PHP	80.000	149.959	1,50	345.918 3,47				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	12.300	310.975	3,12	Servicios públicos				
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	5.385	361.810	3,62	Contact Energy Ltd.	NZD	63.538	320.988	3,22
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	13.243	320.615	3,21	Mercury NZ Ltd.	NZD	79.306	329.784	3,30
			1.995.831	20,00	650.772 6,52				
Asistencia sanitaria					Total Renta variable				
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	363.200	294.846	2,95	9.666.427 96,85				
Cochlear Ltd.	AUD	1.791	363.895	3,64	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
CSL Ltd.	AUD	1.971	384.020	3,84	9.666.427 96,85				
Dr Reddy's Laboratories Ltd., ADR	USD	3.300	230.121	2,31	Total Inversiones				
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	11.403	169.509	1,70	328.560 3,29				
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	1.235.000	228.600	2,29	Otros activos/(pasivos)				
ResMed, Inc., CDI	AUD	19.410	335.885	3,36	(13.652) (0,14)				
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	26.000	98.318	0,99	Total Patrimonio neto				
			2.105.194	21,08	9.981.335 100,00				
Productos industriales									
Brambles Ltd.	AUD	21.603	199.827	2,00					
Cleanaway Waste Management Ltd.	AUD	130.957	238.797	2,39					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Equity Impact*

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	9.262	USD	10.151	31/01/2024	HSBC	97	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						97	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						97	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	171	USD	190	31/01/2024	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						-	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						97	-

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

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Equity Yield

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
NetEase, Inc.	HKD	635.900	11.416.301	1,11	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	75.942	15.542.514	1,51
SEEK Ltd.	AUD	795.860	14.417.798	1,40	Singapore Exchange Ltd.	SGD	2.511.100	18.675.334	1,82
Spark New Zealand Ltd.	NZD	7.320.160	23.908.576	2,33				239.755.094	23,35
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.004.600	37.686.265	3,67					
			87.428.940	8,51	Asistencia sanitaria				
Consumo discrecional									
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	474.413	13.154.817	1,28	Cochlear Ltd.	AUD	75.884	15.418.100	1,50
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	2.136.000	11.939.000	1,16	CSL Ltd.	AUD	154.698	30.140.712	2,93
LG Electronics, Inc.	KRW	137.292	10.834.765	1,06	ResMed, Inc., CDI	AUD	591.996	10.244.330	1,00
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	40.300	310.192	0,03				55.803.142	5,43
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	1.364.000	15.688.972	1,53	Productos industriales				
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	2.228.700	22.881.183	2,23	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	4.624.160	20.609.349	2,01
Yum China Holdings, Inc.	HKD	275.950	11.713.121	1,14	Reliance Worldwide Corp. Ltd.	AUD	4.821.934	14.520.553	1,41
			86.522.050	8,43	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	1.377.500	16.375.980	1,59
Bienes de consumo básico									
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	8.611.000	10.422.800	1,02	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	376.000	20.938.813	2,05
			10.422.800	1,02				72.444.695	7,06
Finanzas					Tecnología de la información				
AIA Group Ltd.	HKD	2.340.400	20.349.760	1,98	Advantech Co. Ltd.	TWD	1.866.713	22.605.024	2,20
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	865.749	15.222.319	1,48	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	3.222.000	14.167.111	1,38
ASX Ltd.	AUD	160.018	6.847.657	0,67	MediaTek, Inc.	TWD	712.000	23.550.827	2,29
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	48.996.400	19.237.864	1,87	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	1.575.752	76.124.031	7,41
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	5.388.500	14.609.485	1,42	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	25.232	9.216.629	0,90
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	21.407.450	12.728.118	1,24	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	1.057.000	10.286.297	1,00
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	6.321.400	12.734.913	1,24	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5.234.655	101.028.709	9,83
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.041.800	26.339.301	2,57	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	395.505	18.027.121	1,76
HDFC Bank Ltd.	INR	1.308.769	26.882.966	2,62	Venture Corp. Ltd.	SGD	1.867.400	19.214.572	1,87
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	368.500	12.621.366	1,23				294.220.321	28,64
ICICI Bank Ltd.	INR	1.266.066	15.162.336	1,48	Materiales				
Medibank Pvt Ltd.	AUD	5.241.076	12.698.777	1,24	BHP Group Ltd.	GBP	560.189	19.164.312	1,87
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	1.027.000	10.102.384	0,98	BlueScope Steel Ltd.	AUD	984.378	15.614.658	1,52
					Incitec Pivot Ltd.	AUD	6.927.399	13.370.915	1,30
					Newmont Corp., CDI	AUD	273.861	11.283.889	1,10
					Rio Tinto Ltd.	AUD	287.978	26.513.977	2,58
								85.947.751	8,37
					Sector inmobiliario				
					China Resources Land Ltd.	HKD	1.826.000	6.531.828	0,64
					Kerry Properties Ltd.	HKD	10.245.000	18.698.687	1,82
					Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	1.775.500	15.007.474	1,46
								40.237.989	3,92

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Equity Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Servicios públicos				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	6.881.272	22.645.849	2,21
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	4.443.871	12.670.509	1,23
		35.316.358		3,44
Total Renta variable			1.008.099.140	98,17
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			1.008.099.140	98,17
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Renta variable				
Consumo discrecional				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.703.416	13.102.197	1,28
			13.102.197	1,28
Total Renta variable			13.102.197	1,28
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
			13.102.197	1,28
Total Inversiones			1.021.201.337	99,45
Efectivo			5.510.889	0,54
Otros activos/(pasivos)			112.008	0,01
Total Patrimonio neto			1.026.824.234	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	1.447.054	USD	975.366	31/01/2024	HSBC	7.226	-
SGD	1.004.472	USD	755.488	31/01/2024	HSBC	5.830	-
USD	117.938	ZAR	2.168.622	31/01/2024	HSBC	316	-
ZAR	15.379.155	USD	828.530	31/01/2024	HSBC	5.602	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						18.974	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						18.974	-
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	13.391	USD	9.179	31/01/2024	HSBC	(86)	-
SGD	12.201	USD	9.259	31/01/2024	HSBC	(12)	-
USD	286.127	AUD	421.681	31/01/2024	HSBC	(207)	-
ZAR	2.277.226	USD	123.826	31/01/2024	HSBC	(315)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(620)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(620)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						18.354	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Smaller Companies

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Asistencia sanitaria				
Renta variable					Alembic Pharmaceuticals Ltd.	INR	449.105	4.097.736	1,31
Servicios de comunicación					Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	117.065	8.025.403	2,55
PVR Inox Ltd.	INR	277.666	5.533.039	1,76	iRay Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	62.607	2.865.965	0,91
5.533.039					Medytox, Inc.	KRW	24.319	4.544.950	1,45
1,76					Sonoscape Medical Corp. 'A'	CNY	492.538	3.284.883	1,05
Consumo discrecional					22.818.937				
22,818,937					7,27				
Cafe de Coral Holdings Ltd.	HKD	6.382.000	7.351.073	2,35	Productos industriales				
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	3.778.000	4.338.581	1,38	CTCI Corp.	TWD	4.826.000	6.627.341	2,11
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	17.748.000	6.584.183	2,10	Gateway Distriparks Ltd.	INR	4.930.874	6.149.962	1,96
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	254.853	4.656.649	1,48	Gujarat Pipavav Port Ltd.	INR	2.477.960	4.557.614	1,45
Hanon Systems	KRW	696.703	3.930.935	1,25	Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A'	CNY	1.105.080	3.055.609	0,97
Johnson Electric Holdings Ltd.	HKD	4.755.851	7.541.598	2,41	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	426.015	1.656.710	0,53
Macauto Industrial Co. Ltd.	TWD	680.000	1.676.849	0,53	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	979.824	3.814.335	1,22
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	1.071.257	6.373.788	2,03	Humanica PCL	THB	15.269.000	4.697.122	1,50
momo.com, Inc.	TWD	121.200	2.008.510	0,64	John Keells Holdings plc	LKR	6.133.259	3.616.710	1,15
Nexteer Automotive Group Ltd.	HKD	10.390.000	6.541.956	2,08	S-1 Corp.	KRW	120.485	5.604.868	1,79
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	549.000	6.314.696	2,01	Sinoseal Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	887.447	4.731.280	1,51
Pacific Textiles Holdings Ltd.	HKD	13.184.000	2.275.641	0,73	Sporton International, Inc.	TWD	827.604	6.498.915	2,07
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	958.500	3.155.554	1,01	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	720.500	8.565.440	2,74
Shakey's Pizza Asia Ventures, Inc.	PHP	16.922.127	2.995.074	0,95	V-Guard Industries Ltd.	INR	1.190.112	4.181.708	1,33
Wilcon Depot, Inc.	PHP	17.312.700	6.534.274	2,08	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	128.102	7.133.787	2,27
72.279.361					Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	1.997.360	4.960.595	1,58
23,03					75.851.996				
23,03					24,18				
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información				
CCL Products India Ltd.	INR	375.861	2.907.914	0,92	ASMPT Ltd.	HKD	511.500	4.868.427	1,55
Cosmecca Korea Co. Ltd.	KRW	86.916	2.449.764	0,78	Chroma ATE, Inc.	TWD	945.000	6.556.260	2,09
Hong Kong Technology Venture Co. Ltd.	HKD	5.427.000	1.838.263	0,59	HPSP Co. Ltd.	KRW	145.189	4.921.445	1,57
7.195.941					Koh Young Technology, Inc.	KRW	325.799	4.174.539	1,33
2,29					KoMiCo Ltd.	KRW	75.577	3.769.665	1,20
Finanzas					LEENO Industrial, Inc.	KRW	37.131	5.835.272	1,86
AEON Thana Sinsap Thailand PCL	THB	1.278.000	5.990.772	1,91	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	199.000	3.349.931	1,07
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	314.271	4.755.178	1,52	Park Systems Corp.	KRW	51.237	6.874.447	2,19
City Union Bank Ltd.	INR	3.280.681	5.874.249	1,87	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	873.000	8.495.683	2,71
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	295.088	5.661.597	1,80	Venture Corp. Ltd.	SGD	787.900	8.107.080	2,58
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	76.407	2.938.035	0,94	56.952.749				
25.219.831					18,15				
8,04					18,15				

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Smaller Companies

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Materiales				
Avia Avian Tbk. PT	IDR	41.980.800	1.363.279	0,43
Clean Science & Technology Ltd.	INR	184.863	3.440.908	1,10
D&L Industries, Inc.	PHP	31.031.500	3.533.521	1,13
PI Advanced Materials Co. Ltd.	KRW	165.502	3.914.602	1,25
Supreme Industries Ltd.	INR	27.836	1.519.671	0,48
			13.771.981	4,39
Sector inmobiliario				
Hang Lung Group Ltd.	HKD	3.919.000	5.330.157	1,70
Kerry Properties Ltd.	HKD	3.194.000	5.829.537	1,86
Oberoi Realty Ltd.	INR	183.442	3.180.607	1,01
Pakuwon Jati Tbk. PT	IDR	163.520.100	4.815.705	1,53
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	290.277	7.825.051	2,50
			26.981.057	8,60
Servicios públicos				
Indraprastha Gas Ltd.	INR	383.138	1.925.893	0,61
			1.925.893	0,61
Total Renta variable			308.530.785	98,32
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			308.530.785	98,32
Total Inversiones			308.530.785	98,32
Efectivo			7.365.538	2,35
Otros activos/(pasivos)			(2.097.585)	(0,67)
Total Patrimonio neto			313.798.738	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Total Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
NetEase, Inc.	HKD	2.291.700	41.142.849	0,88	CSL Ltd.	AUD	534.524	104.144.424	2,23
SEEK Ltd.	AUD	4.511.978	81.738.985	1,76	ResMed, Inc., CDI	AUD	4.469.578	77.344.832	1,66
Tencent Holdings Ltd.	HKD	4.455.000	167.123.538	3,59	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	6.985.500	26.415.305	0,57
			290.005.372	6,23				447.740.439	9,62
Consumo discrecional					Productos industriales				
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	3.099.809	85.953.418	1,84	Brambles Ltd.	AUD	5.299.453	49.019.800	1,05
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	3.220.000	58.835.527	1,26	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	16.160.660	72.026.201	1,55
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	12.535.000	70.063.374	1,51	SM Investments Corp.	PHP	3.470.460	54.588.701	1,17
Las Vegas Sands Corp.	USD	1.295.077	63.563.257	1,37	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	7.397.000	87.936.932	1,89
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	71.276	58.001.474	1,25				263.571.634	5,66
MakeMyTrip Ltd.	USD	1.587.540	74.564.528	1,60	Tecnología de la información				
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	10.368.000	61.687.751	1,33	Advantech Co. Ltd.	TWD	5.448.427	65.977.910	1,42
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	731.105	51.615.980	1,11	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	18.117.000	79.660.317	1,71
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	6.510.000	74.879.185	1,61	Chroma ATE, Inc.	TWD	9.546.000	66.228.638	1,42
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	7.419.500	76.173.080	1,63	Infosys Ltd.	INR	3.273.583	60.679.075	1,30
Yum China Holdings, Inc.	HKD	1.335.400	56.683.101	1,22	KPIT Technologies Ltd.	INR	1.799.222	32.734.059	0,70
			732.020.675	15,73	MediaTek, Inc.	TWD	3.952.000	130.720.323	2,81
Finanzas					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.				
AIA Group Ltd.	HKD	15.992.200	139.052.059	2,99				357.862.307	7,70
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	314.704.100	123.564.889	2,66	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	1.455.755	66.353.324	1,43
BDO Unibank, Inc.	PHP	25.051.690	58.983.926	1,27	United Microelectronics Corp.	TWD	38.718.000	66.235.273	1,42
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	6.102.500	154.286.414	3,32	Venture Corp. Ltd.	SGD	4.936.500	50.794.010	1,09
HDFC Bank Ltd.	INR	10.884.650	223.577.787	4,80				1.439.879.894	30,95
ICICI Bank Ltd.	INR	7.308.798	87.529.757	1,88	Materiales				
Medibank Pvt Ltd.	AUD	27.532.224	66.708.739	1,43	BHP Group Ltd.	GBP	2.782.258	95.182.271	2,05
Singapore Exchange Ltd.	SGD	11.256.200	83.713.629	1,80	Incitec Pivot Ltd.	AUD	18.858.019	36.398.793	0,78
United Overseas Bank Ltd.	SGD	3.954.800	85.162.929	1,83	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	1.374.567	52.567.075	1,13
			1.022.580.129	21,98	Orica Ltd.	AUD	3.924.483	42.477.452	0,91
Asistencia sanitaria					Rio Tinto plc				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1.383.141	94.821.378	2,04				326.452.035	7,02
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	73.450.000	59.626.746	1,28	Sector inmobiliario				
Cochlear Ltd.	AUD	420.257	85.387.754	1,84	Hang Lung Group Ltd.	HKD	31.898.500	43.384.541	0,93
					Swire Pacific Ltd. 'B'	HKD	76.608.000	100.103.151	2,15
								143.487.692	3,08
					Total Renta variable				
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
					4.665.737.870				
					100,27				
					4.665.737.870				
					100,27				

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Total Inversiones			4.665.737.870	100,27
Efectivo			48.446.954	1,04
Otros activos/(pasivos)			(60.909.425)	(1,31)
Total Patrimonio neto			4.653.275.399	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	106.210.272	USD	116.400.921	31/01/2024	HSBC	1.108.148	0,02
PLN	1.413.055	USD	356.862	31/01/2024	HSBC	2.230	-
USD	3.143.946	EUR	2.835.192	31/01/2024	HSBC	7.142	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.117.520	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.117.520	0,02
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1.244.269	USD	1.383.872	31/01/2024	HSBC	(7.236)	-
PLN	15.212	USD	3.905	31/01/2024	HSBC	(39)	-
USD	69.902	EUR	63.623	31/01/2024	HSBC	(489)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(7.764)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(7.764)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.109.756	0,02

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
3.365	Nifty 50 Index, Put, 19,500.000, 25/01/2024	USD	UBS	3.365	-
4.950	TAIEX Index, Put, 17,600.000, 21/02/2024	TWD	UBS	1.895.130	0,04
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				1.898.495	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Reliance Industries Ltd.				
Renta variable					INR 626.746 19.469.955 4,14				
Servicios de comunicación					Finanzas				
Bharti Airtel Ltd.	INR	981.975	12.180.466	2,59	AIA Group Ltd.	HKD	794.000	6.903.824	1,47
NetEase, Inc.	HKD	369.800	6.639.013	1,41	Axis Bank Ltd.	INR	1.138.766	15.082.923	3,21
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.116.300	41.876.544	8,91	Banco BTG Pactual SA	BRL	1.060.544	8.216.675	1,75
			60.696.023	12,91	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	9.463.000	5.626.367	1,20
Consumo discrecional					China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	2.867.596	27.685.561	5,90	HDFC Bank Ltd.	INR	932.710	19.158.471	4,07
Arezzo Industria e Comercio SA	BRL	453.483	6.024.856	1,28	ICICI Bank Ltd.	INR	1.422.619	17.037.206	3,62
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	226.857	3.882.178	0,83	Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	1.918.482	13.404.813	2,85
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	322.500	8.832.536	1,88	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	482.860	4.039.583	0,86
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	547.500	2.886.008	0,61	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	4.352.000	5.163.986	1,10
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	539.352	11.207.812	2,38				100.048.614	21,28
MakeMyTrip Ltd.	USD	131.120	6.158.523	1,31	Asistencia sanitaria				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	520.840	5.449.258	1,16	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	165.664	11.357.113	2,41
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	863.987	6.650.164	1,41	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	911.000	4.976.782	1,06
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	65.025	9.445.723	2,01	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	1.179.000	4.458.327	0,95
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	884.100	9.076.706	1,93				20.792.222	4,42
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	201.406	7.103.481	1,51	Productos industriales				
Yum China Holdings, Inc.	HKD	3.100	131.584	0,03	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.223.871	4.445.459	0,95
Yum China Holdings, Inc.	USD	136.432	5.767.904	1,23	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	231.520	5.327.295	1,13
			110.302.294	23,47	Localiza Rent a Car SA Rights	BRL	1.643	6.765	-
Bienes de consumo básico					Localiza Rent a Car SA	BRL	458.155	5.999.607	1,28
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	134.000	359.528	0,08	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.758.620	5.529.499	1,18
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	822.000	3.591.789	0,76	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	2.622.100	5.085.647	1,08
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	42.700	10.380.140	2,21	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	711.612	6.331.624	1,34
Marico Ltd.	INR	1.318.491	8.690.779	1,85	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	718.300	5.270.626	1,12
Raia Drogasil SA	BRL	961.698	5.820.516	1,24	ZTO Express Cayman, Inc., ADR 'A'	USD	146.624	3.059.371	0,65
			28.842.752	6,14				41.055.893	8,73
Energía					Tecnología de la información				
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	BRL	119.010	644.046	0,14	ASMPT Ltd.	HKD	498.700	4.746.597	1,01
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	7.364.000	3.849.738	0,82	Lenovo Group Ltd.	HKD	4.246.000	5.922.389	1,26
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	513.289	8.229.899	1,75					
PRIO SA	BRL	476.727	4.521.536	0,96					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	444.568	20.263.412	4,31	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
			30.932.398	6,58	Renta variable				
Materiales					Energía				
Gerdau SA Preference	BRL	1.371.030	6.703.291	1,44	LUKOIL PJSC#	RUB	34.310	-	-
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	1.659.501	3.449.785	0,73	Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	1.297.948	-	-
Suzano SA	BRL	218.576	2.502.241	0,53				-	-
Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNY	340.600	3.684.454	0,78	Materiales				
			16.339.771	3,48	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	USD	4.658.695	-	-
Sector inmobiliario					Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	RUB	386.746	-	-
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	222.196	5.989.779	1,27	Polyus PJSC#	RUB	17.828	-	-
			5.989.779	1,27				-	-
Servicios públicos					Total Renta variable				
Equatorial Energia SA	BRL	1.244.949	9.157.859	1,95				-	-
			9.157.859	1,95	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Total Renta variable								-	-
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Total Inversiones				
			460.872.779	98,04				460.872.779	98,04
					Efectivo				
					12.909.814				
					Otros activos/(pasivos)				
					(3.675.674)				
					Total Patrimonio neto				
					470.106.919				
					100,00				

El título se valoró conforme al Valor razonable.

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

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Changing Lifestyles

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Electronic Arts, Inc.	USD	1.307	178.688	1,19	Tesla, Inc.	USD	765	193.396	1,29
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	3.309	209.152	1,39	Thule Group AB, Reg. S	SEK	7.939	218.693	1,45
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1.076	385.138	2,56	TJX Cos., Inc. (The)	USD	6.857	639.153	4,26
Netflix, Inc.	USD	1.067	522.909	3,48	Trigano SA	EUR	1.844	300.970	2,00
Spotify Technology SA	USD	1.696	319.953	2,13	Whitbread plc	GBP	8.876	412.772	2,74
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.700	138.801	0,92				7.787.606	51,78
			1.754.641	11,67	Bienes de consumo básico				
Consumo discrecional									
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	26.044	251.445	1,67	Beiersdorf AG	EUR	2.962	444.168	2,95
Amazon.com, Inc.	USD	3.281	502.733	3,34	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	28	336.747	2,24
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	3.213	357.822	2,38	Costco Wholesale Corp.	USD	553	366.475	2,44
Booking Holdings, Inc.	USD	125	443.595	2,95	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	914	134.754	0,90
Burberry Group plc	GBP	15.879	286.005	1,90	Haleon plc	GBP	45.456	185.978	1,24
Cava Group, Inc.	USD	2.104	93.736	0,62	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	10.069	256.805	1,71
Churchill Downs, Inc.	USD	2.549	345.480	2,30	Pernod Ricard SA	EUR	936	165.544	1,10
Cie Financiere Richemont SA	CHF	2.553	350.665	2,33	Raia Drogasil SA	BRL	54.655	330.790	2,20
Dr Ing hc F Porsche AG, Reg. S Preference, 144A	EUR	2.249	198.572	1,32	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	5.021	346.160	2,30
Ferrari NV	EUR	575	194.878	1,30	Walmart, Inc.	USD	3.301	519.955	3,45
Industria de Diseno Textil SA	EUR	12.212	534.263	3,56				3.087.376	20,53
Lowe's Cos., Inc.	USD	2.015	448.757	2,98	Finanzas				
Lululemon Athletica, Inc.	USD	881	448.361	2,98	AIA Group Ltd.	HKD	41.400	359.973	2,39
MercadoLibre, Inc.	USD	265	418.911	2,79	Mastercard, Inc. 'A'	USD	1.298	553.171	3,68
Moncler SpA	EUR	3.256	201.346	1,34				913.144	6,07
NIKE, Inc. 'B'	USD	2.695	293.111	1,95	Asistencia sanitaria				
Puma SE	EUR	5.130	286.393	1,90	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	4.988	515.289	3,42
Shimano, Inc.	JPY	900	138.951	0,92	Zoetis, Inc.	USD	1.294	254.973	1,70
Sony Group Corp.	JPY	2.400	227.598	1,51				770.262	5,12
					Productos industriales				
					Tecnología de la información				
					Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	3.886	298.480	1,98
					Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	3.349	290.858	1,93
								290.858	1,93
					Total Renta variable			14.902.367	99,08
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			14.902.367	99,08
					Total Inversiones			14.902.367	99,08
					Efectivo			135.320	0,90
					Otros activos/(pasivos)			3.422	0,02
					Total Patrimonio neto			15.041.109	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Changing Lifestyles

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	513.546	USD	562.808	31/01/2024	HSBC	5.369	0,04
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						5.369	0,04
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.369	0,04
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	5	EUR	5	31/01/2024	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						-	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.369	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF China A

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'					
Renta variable					384.280.527 11,04					
Servicios de comunicación					Asistencia sanitaria					
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNH	10.304.424	36.536.794	1,05	Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	8.124.271	25.139.635	0,72	
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNY	10.758.880	38.174.692	1,10	Autobio Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	5.290.920	42.480.900	1,22	
				74.711.486	2,15	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. 'A'	CNY	4.564.572	35.266.241	1,01
Consumo discrecional					Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'					
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	9.284.888	48.942.934	1,41	iRay Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.229.557	56.285.515	1,62	
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.554.471	19.662.985	0,56	Micro-Tech Nanjing Co. Ltd. 'A'	CNY	6.091.199	83.006.581	2,38	
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	4.843.885	37.282.011	1,07	Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNY	11.234.720	64.080.026	1,84	
Ninebot Ltd.	CNY	5.375.367	22.456.971	0,64	Shanghai Haoyuan Chemexpress Co. Ltd. 'A'	CNY	4.599.614	33.704.961	0,97	
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 'A'	CNY	3.060.048	44.054.236	1,27	Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd. 'A'	CNY	1.113.544	21.494.475	0,62	
				172.399.137	4,95	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNH	3.797.015	38.822.939	1,11
Bienes de consumo básico					WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'					
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.086.100	30.746.389	0,88					485.357.510	13,94
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNH	4.893.686	23.995.520	0,69	Productos industriales					
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNY	6.185.634	30.351.492	0,87	Beijing Tianyishangjia New Material Corp. Ltd. 'A'	CNY	13.517.981	32.184.124	0,92	
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	24.746	6.015.619	0,17	China Southern Airlines Co. Ltd. 'A'	CNY	48.856.071	39.629.896	1,14	
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	333.174	80.909.059	2,33	CIMC Vehicles Group Co. Ltd. 'A'	CNY	19.992.771	26.399.209	0,76	
Toly Bread Co. Ltd. 'A'	CNY	9.786.117	10.560.353	0,30	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.724.544	108.712.152	3,11	
Toly Bread Co. Ltd. 'A'	CNH	25.503.304	27.501.900	0,79	Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	429.533	5.786.340	0,17	
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	3.321.160	65.634.631	1,89	Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNH	844.773	11.368.274	0,33	
				275.714.963	7,92	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.750.002	18.491.176	0,53
Energía					Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'					
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 'A'	CNY	15.564.901	61.625.803	1,77	JIANGSU HENGLI Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	7.598.632	58.528.182	1,67	
				61.625.803	1,77	JL Mag Rare-Earth Co. Ltd. 'A'	CNY	15.230.325	43.381.145	1,25
Finanzas					Milkyway Chemical Supply Chain Service Co. Ltd. 'A'					
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNH	8.532.939	24.189.724	0,69					2.306.369	0,50
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNY	11.580.261	32.851.287	0,94						
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	8.240.133	32.285.064	0,93						
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	17.914.736	70.117.848	2,01						
Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd. 'A'	CNY	2.502.712	55.284.211	1,59						
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	4.671.781	26.503.113	0,76						

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF China A

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2.437.100	17.882.559	0,51	ZWSOFT Co. Ltd. Guangzhou 'A'	CNY	2.860.768	40.086.527	1,15
Sinoma International Engineering Co. 'A'	CNY	31.934.500	42.008.310	1,21				610.681.271	17,53
Sinoseal Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	5.563.500	29.660.900	0,85	Materiales				
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	1.499.043	6.202.452	0,18	China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	7.846.627	10.863.910	0,31
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	11.689.608	48.416.828	1,39	China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNH	9.123.674	12.623.249	0,36
			562.997.163	16,16	Chongqing Zaisheng Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	8.007.202	4.849.459	0,14
Tecnología de la información					Chongqing Zaisheng Technology Corp. Ltd. 'A'	CNH	13.665.097	8.276.580	0,24
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	4.300.907	17.823.231	0,51	Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd. 'A'	CNY	8.631.078	17.075.290	0,49
GoerTek, Inc. 'A'	CNY	14.604.543	43.248.026	1,24	Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd. 'A'	CNH	19.660.072	38.867.481	1,12
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2.430.598	15.644.557	0,45	Hengli Petrochemical Co. Ltd. 'A'	CNY	11.833.064	21.958.804	0,63
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	6.421.246	41.359.111	1,19	Hengli Petrochemical Co. Ltd. 'A'	CNH	12.561.293	23.293.999	0,67
Piesat Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	8.834.203	52.615.089	1,51	Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	24.888.759	84.925.407	2,44
Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	301.433	10.758.598	0,31	Jiangsu Yangnong Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	4.300.420	38.267.661	1,10
Shanghai Holystar Electrical Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.452.659	17.814.205	0,51	Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	49.941.028	103.817.834	2,99
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	3.800.022	14.447.425	0,41	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	8.177.275	26.622.890	0,76
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	12.018.947	45.726.504	1,31	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	9.245.096	30.078.506	0,86
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. 'A'	CNY	27.852.428	71.281.973	2,05	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.715.366	18.543.150	0,53
Suzhou Everbright Photonics Co. Ltd. 'A'	CNY	3.080.159	27.158.852	0,78	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNY	7.469.497	80.801.575	2,32
Suzhou Oriental Semiconductor Co. Ltd. 'A'	CNY	2.617.034	30.769.534	0,88	Western Superconducting Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	10.374.410	77.789.683	2,23
Unisplendour Corp. Ltd. 'A'	CNY	19.208.337	52.332.736	1,50	Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd. 'A'	CNY	12.950.902	60.038.644	1,72
Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	8.603.325	32.709.634	0,94	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNY	500.367	876.838	0,03
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	18.992.444	59.113.283	1,70	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNH	21.308.055	37.396.557	1,07
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	2.901.428	37.791.986	1,09				696.967.517	20,01
					Sector inmobiliario				
					Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNH	8.809.310	12.283.152	0,35
					Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	10.299.513	14.370.980	0,42
								26.654.132	0,77
					Total Renta variable			3.351.389.509	96,24

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF China A

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Warrants					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Finanzas					Renta variable				
MicroTech NA 11/10/2024	USD	1.633.778	22.299.105	0,64	Consumo discrecional				
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 18/01/2024	USD	3.702.923	14.102.246	0,41	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	4.144.571	31.878.875	0,92
			36.401.351	1,05				31.878.875	0,92
Total Warrants			36.401.351	1,05	Total Renta variable			31.878.875	0,92
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			3.387.790.860	97,29	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			31.878.875	0,92
					Total Inversiones			3.419.669.735	98,21
					Efectivo			65.192.621	1,87
					Otros activos/(pasivos)			(2.968.846)	(0,08)
					Total Patrimonio neto			3.481.893.510	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	2.286.023	USD	2.505.443	31/01/2024	HSBC	23.770	-
USD	8.669	EUR	7.818	31/01/2024	HSBC	19	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						23.789	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						23.789	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	64.081	USD	71.001	31/01/2024	HSBC	(103)	-
USD	157.800	EUR	143.475	31/01/2024	HSBC	(938)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.041)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.041)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						22.748	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF China A All Cap

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Tofflon Science & Technology Group Co. Ltd. 'A'				
Renta variable									
Consumo discrecional					Productos industriales				
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	56.400	297.298	0,61	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	22.680	521.329	1,08
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNH	119.101	627.162	1,30	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	49.740	1.144.522	2,37
H World Group Ltd., ADR	USD	15.957	531.093	1,10	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	306.800	414.227	0,86
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	142.277	1.095.065	2,26	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	132.702	1.022.132	2,11
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	71.100	502.053	1,04	Leader Harmonious Drive Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	43.620	942.876	1,95
			3.052.671	6,31	Shanghai Moons' Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	64.600	598.916	1,24
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información				
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	89.225	1.315.060	2,72	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	55.900	497.375	1,03
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	5.200	1.264.092	2,61	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	198.600	1.765.233	3,65
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	7.300	1.773.358	3,67	Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	629.900	1.564.427	3,24
			4.352.510	9,00	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	284.200	1.177.125	2,43
Energía									
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	2.116.000	1.106.198	2,29				9.648.162	19,96
			1.106.198	2,29	Finanzas				
Finanzas									
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	536.400	1.080.616	2,24	3peak, Inc. 'A'	CNY	29.135	599.637	1,24
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	343.828	680.445	1,41	Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	243.600	1.009.494	2,09
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNH	401.184	793.133	1,64	China Wafer Level CSP Co. Ltd. 'A'	CNY	249.900	773.082	1,60
Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd. 'A'	CNY	56.900	1.256.922	2,60	Kingsemi Co. Ltd. 'A'	CNY	51.368	966.846	2,00
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	304.200	1.725.733	3,56	OPT Machine Vision Tech Co. Ltd. 'A'	CNY	59.119	932.264	1,93
			5.536.849	11,45	Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	33.762	1.205.016	2,50
Asistencia sanitaria					StarPower Semiconductor Ltd. 'A'				
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNY	57.705	942.784	1,95	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	90.900	822.273	1,70
Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'	CNY	544.170	1.697.152	3,51	Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. 'A'	CNY	319.885	818.623	1,69
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	175.300	1.116.811	2,31	Suzhou Everbright Photonics Co. Ltd. 'A'	CNY	71.000	626.032	1,29
Sonoscape Medical Corp. 'A'	CNY	171.000	1.140.450	2,36	Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNY	42.300	544.517	1,13

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF China A All Cap

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	244.700	930.344	1,92	Zhongfu Shenyang Carbon Fiber Co. Ltd. 'A'	CNY	249.272	1.063.873	2,20
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	57.481	748.713	1,55	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	558.000	907.072	1,88
			10.980.040	22,72				5.423.609	11,22
Materiales					Servicios públicos				
Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	194.200	662.649	1,37	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	1.317.000	996.709	2,06
Lizhong Sitong Light Alloys Group Co. Ltd. 'A'	CNY	190.301	566.378	1,17				996.709	2,06
Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	163.000	1.217.487	2,52	Total Renta variable			47.106.657	97,44
Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNY	93.011	1.006.150	2,08	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			47.106.657	97,44
					Total Inversiones			47.106.657	97,44
					Efectivo			1.239.911	2,56
					Otros activos/(pasivos)			(3.043)	0,00
					Total Patrimonio neto			48.343.525	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF China Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Trip.com Group Ltd., ADR				
Renta variable									
Servicios de comunicación					Bienes de consumo básico				
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.004.561	7.962.350	0,77	Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	951.900	14.029.763	1,35
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	2.458.200	9.116.481	0,88	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	4.311.000	11.566.616	1,11
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	1.702.000	5.239.855	0,50	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	1.103.322	5.895.042	0,57
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	18.544.000	1.398.573	0,13	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	123.498	30.021.697	2,89
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.511.300	94.208.157	9,07	Shanghai Bailian Group Co. Ltd. 'B'	USD	5.636.200	2.809.623	0,27
			117.925.416	11,35				348.380.376	33,51
Consumo discrecional					Energía				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	10.514.432	101.512.888	9,76	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	56.838.000	29.713.660	2,85
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	1.575.000	15.240.913	1,47	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	18.680.000	12.320.519	1,19
Bafang Electric Suzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	452.960	3.503.213	0,34				42.034.179	4,04
China Dongxiang Group Co. Ltd.	HKD	60.059.000	2.188.404	0,21	Finanzas				
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	7.529.000	8.646.156	0,83	AIA Group Ltd.	HKD	640.600	5.570.012	0,54
Four Seasons Education Cayman, Inc., ADR	USD	81.771	825.887	0,08	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	4.535.500	15.763.613	1,52
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3.746.800	18.203.778	1,75	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	4.189.000	8.439.041	0,81
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	2.417.000	13.509.627	1,30	Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	5.704.800	3.676.755	0,35
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3.402.440	35.597.830	3,42	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	9.792.486	19.379.597	1,87
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.604.275	12.347.850	1,19	Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd. 'A'	CNY	574.598	12.692.876	1,22
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	591.310	11.957.971	1,15	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	1.101.959	6.251.437	0,60
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	144.227	10.182.420	0,98	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	393.000	1.774.916	0,17
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	1.183.900	8.359.785	0,80				73.548.247	7,08
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	235.378	34.191.703	3,29	Asistencia sanitaria				
PRADA SpA	HKD	3.024.600	17.261.053	1,66	China Medical System Holdings Ltd.	HKD	7.993.000	14.139.945	1,36
Sands China Ltd.	HKD	1.729.200	5.047.350	0,49	Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'	CNY	3.716.288	11.590.326	1,12
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	2.939.400	30.177.660	2,90	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	2.231.500	12.190.657	1,17
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	5.446.000	10.049.101	0,97	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	890.140	5.670.954	0,55
					Remegen Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.434.500	6.864.859	0,66
					Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	13.048.800	12.700.407	1,22

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF China Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	15.270.000	6.769.198	0,65	Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	882.513	9.929.353	0,96
Tofflon Science & Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.159.389	5.472.622	0,53	Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	3.786.322	14.395.505	1,39
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	1.674.445	17.132.547	1,65	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	1.068.691	13.920.126	1,34
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	5.876.000	22.219.788	2,13				94.251.171	9,07
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	3.784.000	6.018.145	0,58					
			120.769.448	11,62					
Productos industriales					Materiales				
Air China Ltd. 'H'	HKD	17.476.000	11.036.596	1,06	Newmont Corp., CDI	AUD	203.944	8.403.100	0,81
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	442.980	10.182.468	0,98	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	6.292.550	11.928.630	1,15
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	843.564	19.410.478	1,87	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	692.700	2.255.235	0,22
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.792.974	10.872.705	1,05	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	2.210.064	7.190.344	0,69
Leader Harmonious Drive Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	315.976	6.830.140	0,66	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	16.978.000	27.599.044	2,65
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	802.676	2.523.795	0,24				57.376.353	5,52
Xuji Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	1.395.300	4.313.219	0,41	Sector inmobiliario				
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	220.475	913.183	0,09	Joy City Property Ltd.	HKD	101.444.000	2.788.778	0,27
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	2.443.383	10.109.761	0,97	KE Holdings, Inc., ADR	USD	863.767	14.013.276	1,35
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	12.974.000	7.134.117	0,69				16.802.054	1,62
			83.326.462	8,02	Servicios públicos				
Tecnología de la información					Sector inmobiliario				
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.541.984	6.390.079	0,61	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	16.780.000	12.699.144	1,22
Kingsemi Co. Ltd. 'A'	CNY	423.989	7.980.301	0,77				12.699.144	1,22
OPT Machine Vision Tech Co. Ltd. 'A'	CNY	365.058	5.756.699	0,55	Total Renta variable				
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	2.571.100	23.257.946	2,23				1.031.435.591	99,24
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. 'A'	CNY	2.621.000	6.707.445	0,65	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Suzhou Everbright Photonics Co. Ltd. 'A'	CNY	607.251	5.354.347	0,52				1.031.435.591	99,24
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	49.665	559.370	0,05	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
					Renta variable				
					Consumo discrecional				
					Trinity Ltd. #	HKD	100.902.000	-	-
								-	-
					Total Renta variable				
								-	-
					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
								-	-
					Total Inversiones				
								1.031.435.591	99,24
					Efectivo				
								8.028.675	0,77
					Otros activos/(pasivos)				
								(79.981)	(0,01)
					Total Patrimonio neto				
								1.039.384.285	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF China Opportunities

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	3.959.342	USD	555.445	31/01/2024	HSBC	1.243	-
EUR	7.585	USD	8.313	31/01/2024	HSBC	79	-
GBP	25.393	USD	32.252	31/01/2024	HSBC	53	-
SGD	51.090.323	USD	38.425.546	31/01/2024	HSBC	297.246	0,03
USD	3.018	CNH	21.447	31/01/2024	HSBC	3	-
USD	131	GBP	103	31/01/2024	HSBC	-	-
USD	50.518	SGD	66.536	31/01/2024	HSBC	89	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						298.713	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						298.713	0,03
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	97.934	USD	13.790	31/01/2024	HSBC	(20)	-
EUR	104	USD	115	31/01/2024	HSBC	-	-
SGD	1.288.892	USD	978.210	31/01/2024	HSBC	(1.322)	-
USD	10.523	CNH	75.025	31/01/2024	HSBC	(26)	-
USD	199	EUR	180	31/01/2024	HSBC	(1)	-
USD	622	GBP	489	31/01/2024	HSBC	-	-
USD	1.444.815	SGD	1.912.414	31/01/2024	HSBC	(4.658)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(6.027)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.027)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						292.686	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Circular Economy*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Waste Connections, Inc.					
Renta variable					WillScot Mobile Mini Holdings Corp.					
Consumo discrecional										
Auction Technology Group plc	GBP	8.095	53.750	0,90						
				53.750	0,90					
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información					
Darling Ingredients, Inc.	USD	2.955	148.272	2,48	ANSYS, Inc.	USD	579	209.419	3,50	
				148.272	2,48	Autodesk, Inc.	USD	1.052	257.404	4,30
Productos industriales					Badger Meter, Inc.					
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	597	85.026	1,42	Infineon Technologies AG	EUR	5.200	217.209	3,63	
Befesa SA, Reg. S	EUR	2.655	103.274	1,73	Procure Technologies, Inc.	USD	1.321	92.452	1,55	
Beijer Ref AB	SEK	8.827	119.513	2,00					895.406	14,97
Brambles Ltd.	AUD	3.272	30.266	0,51	Materiales					
Carlisle Cos., Inc.	USD	389	122.052	2,04	Avery Dennison Corp.	USD	1.570	318.141	5,32	
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	2.112	156.136	2,61	Borregaard ASA	NOK	6.195	104.725	1,75	
Clean Harbors, Inc.	USD	827	145.429	2,43	Carbios SACA	EUR	560	17.420	0,29	
Energy Recovery, Inc.	USD	559	10.578	0,18	Crown Holdings, Inc.	USD	3.916	365.158	6,09	
Genuit Group plc	GBP	20.595	105.704	1,77	Graphic Packaging Holding Co.	USD	7.061	175.056	2,93	
Industrie De Nora SpA	EUR	3.648	63.492	1,06	SIG Group AG	CHF	4.604	105.808	1,77	
Kingspan Group plc	EUR	1.043	90.361	1,51	Smurfit Kappa Group plc	EUR	4.793	190.039	3,18	
NX Filtration NV	EUR	2.268	15.664	0,26	UPM-Kymmene OYJ	EUR	5.233	198.058	3,31	
Republic Services, Inc.	USD	3.146	516.806	8,63					1.474.405	24,64
Schneider Electric SE	EUR	1.195	240.918	4,03	Servicios públicos					
Trane Technologies plc	USD	931	226.871	3,79	Veolia					
Trex Co., Inc.	USD	2.464	206.052	3,44	Environnement SA	EUR	5.558	176.456	2,95	
Veralto Corp.	USD	3.906	324.314	5,42					176.456	2,95
					Total Renta variable					
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					
					Total Inversiones					
					Efectivo					
					Otros activos/(pasivos)					
					Total Patrimonio neto					

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

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Asia

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Sea Ltd., ADR	USD	1.137.176	45.850.628	0,91	HDFC Bank Ltd.	INR	11.866.435	243.744.289	4,86
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	40.634.700	75.901.294	1,51	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	866.600	29.681.618	0,59
Tencent Holdings Ltd.	HKD	8.077.700	303.024.420	6,04	Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	13.198.800	16.646.043	0,33
			424.776.342	8,46	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	2.617.490	63.369.749	1,26
					IndusInd Bank Ltd.	INR	1.385.199	26.615.742	0,53
					Kasikornbank PCL	THB	10.927.400	43.098.894	0,86
					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	12.145.100	119.468.802	2,38
							1.001.788.647		19,95
Consumo discrecional					Asistencia sanitaria				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	25.774.184	248.840.058	4,96	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	4.906.491	50.202.118	1,00
Bharat Forge Ltd.	INR	1.106.798	16.466.150	0,33	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	18.260.000	69.049.240	1,37
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	12.510.000	69.923.639	1,39			119.251.358		2,37
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	5.536.525	115.049.785	2,29	Productos industriales				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	4.389.560	45.925.515	0,91	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2.104.065	48.364.655	0,96
PRADA SpA	HKD	16.552.900	94.465.546	1,88	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.369.016	54.511.257	1,09
Sands China Ltd.	HKD	11.403.200	33.284.719	0,66	Delhivery Ltd.	INR	4.837.035	22.624.540	0,45
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	10.410.500	106.880.497	2,13	HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	146.113	14.609.368	0,29
			730.835.909	14,55	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	271.215	25.425.985	0,51
					InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	1.745.244	62.225.021	1,24
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información				
Dabur India Ltd.	INR	2.277.551	15.250.465	0,30	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	11.121.000	48.898.956	0,97
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	322.488	78.395.091	1,56	ASMedia Technology, Inc.	TWD	1.317.000	77.817.795	1,55
LG H&H Co. Ltd.	KRW	138.080	38.027.092	0,76	Largan Precision Co. Ltd.	TWD	495.000	46.263.063	0,92
			131.672.648	2,62	MediaTek, Inc.	TWD	5.325.000	176.135.050	3,51
					Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	6.878.900	418.727.864	8,34
Energía					Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	167.594.000	87.614.470	1,74		HKD	9.765.700	88.339.669	1,76
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	49.428.000	32.600.567	0,65					
Reliance Industries Ltd.	INR	3.857.904	119.846.346	2,39					
			240.061.383	4,78					
Finanzas									
AIA Group Ltd.	HKD	11.209.200	97.463.910	1,94					
Axis Bank Ltd.	INR	5.582.885	73.945.153	1,47					
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	316.004.300	124.075.398	2,48					
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	3.108.100	12.177.620	0,24					
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	5.214.000	18.121.813	0,36					
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	19.259.600	38.799.844	0,77					
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.810.400	71.053.919	1,41					
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	11.887.584	23.525.853	0,47					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Asia

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	25.514.066	492.420.832	9,80	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	6.567.298	21.366.410	0,43
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	230.849	2.600.022	0,05	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	68.710.000	111.693.383	2,22
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	3.195.142	35.949.262	0,72				386.859.540	7,70
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	2.047.477	26.668.993	0,53	Sector inmobiliario				
			1.413.821.506	28,15	Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	4.442.012	119.744.153	2,38
Materiales					Sobha Ltd.	INR	1.040.086	12.319.320	0,25
LG Chem Ltd.	KRW	247.439	95.608.533	1,90	Sunteck Realty Ltd.	INR	3.320.063	17.778.887	0,35
Newmont Corp., CDI	AUD	1.740.001	71.693.225	1,43				149.842.360	2,98
Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	34.353.600	14.270.224	0,28	Servicios públicos				
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	33.992.100	64.437.975	1,28	Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	583.049	8.413.130	0,17
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	2.392.650	7.789.790	0,16	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	7.104.366	20.256.199	0,40
								28.669.329	0,57
					Total Renta variable			4.979.689.682	99,14
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			4.979.689.682	99,14
					Total Inversiones			4.979.689.682	99,14
					Efectivo			53.147.044	1,06
					Otros activos/(pasivos)			(10.165.709)	(0,20)
					Total Patrimonio neto			5.022.671.017	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	1.597.289	USD	1.076.462	31/01/2024	HSBC	8.144	-
BRL	29.858.614	USD	6.115.293	31/01/2024	HSBC	21.349	-
GBP	855.553	USD	1.086.651	31/01/2024	HSBC	1.795	-
SGD	1.891.890	USD	1.422.920	31/01/2024	HSBC	10.996	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						42.284	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						42.284	-
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	40.072	USD	27.411	31/01/2024	HSBC	(201)	-
BRL	524.412	USD	108.504	31/01/2024	HSBC	(725)	-
GBP	24.241	USD	30.862	31/01/2024	HSBC	(22)	-
SGD	46.965	USD	35.644	31/01/2024	HSBC	(48)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(996)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(996)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						41.288	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Europe

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Asistencia sanitaria				
Renta variable					MLP Saglik Hizmetleri A/S, Reg. S				
Consumo discrecional					Richter Gedeon Nyrt.				
JUMBO SA	EUR	262.996	6.553.860	1,19		TRY	1.050.615	4.583.816	0,83
LPP SA	PLN	7.063	26.193.144	4,76		HUF	1.070.259	24.454.280	4,45
Pepco Group NV, Reg. S	PLN	1.244.473	7.403.676	1,35				29.038.096	5,28
			40.150.680	7,30	Productos industriales				
Bienes de consumo básico					Cenergy Holdings SA				
BIM Birllesik Magazalar A/S	TRY	312.163	2.941.360	0,53		EUR	205.072	1.462.163	0,27
Coca-Cola Icecek A/S	TRY	842.824	13.457.362	2,45		TRY	22.351	3.036.715	0,55
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	66.397	6.954.718	1,26		PLN	585.490	8.054.787	1,46
			23.353.440	4,24		EUR	780.425	9.813.844	1,78
Energía						EUR	539.031	19.620.729	3,57
MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	999.849	7.378.439	1,34		TRY	2.998.351	9.877.874	1,79
OMV Petrom SA	RON	130.827.365	15.092.639	2,74		GBP	395.088	10.055.132	1,83
ORLEN SA	PLN	1.443.839	22.088.886	4,02				61.921.244	11,25
			44.559.964	8,10	Materiales				
Finanzas					KGHM Polska Miedz SA				
Bank Millennium SA	PLN	5.605.364	10.658.107	1,94		PLN	320.412	9.077.716	1,65
Bank of Georgia Group plc	GBP	103.502	4.735.775	0,86				9.077.716	1,65
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	10.219.228	16.360.984	2,97	Servicios públicos				
Georgia Capital plc	GBP	274.240	3.226.167	0,59	Public Power Corp. SA				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1.119.859	15.363.162	2,79		EUR	916.270	10.271.387	1,86
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, GDR	USD	220.110	18.325.071	3,33	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA				
KRUK SA	PLN	108.158	11.749.463	2,13		RON	262.018	6.798.484	1,24
mBank SA	PLN	52.051	6.325.005	1,15				17.069.871	3,10
National Bank of Greece SA	EUR	3.203.153	20.243.927	3,68	Total Renta variable				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	999.766	16.946.034	3,08				487.251.074	88,54
OTP Bank Nyrt.	HUF	964.231	39.707.332	7,21	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5.767.064	18.500.741	3,36				487.251.074	88,54
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	2.502.204	28.770.828	5,23	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	2.148.316	23.312.961	4,24	Renta variable				
Santander Bank Polska SA	PLN	129.200	14.463.321	2,63	Energía				
TBC Bank Group plc	GBP	411.081	13.391.185	2,43	Gazprom PJSC# **				
			262.080.063	47,62		RUB	11.381.100	-	-
						RUB	668.842	-	-
						USD	4.793.938	-	-
						RUB	490.218	-	-
						USD	106.459	-	-
								-	-
					Finanzas				
					Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC# **				
						RUB	2.737.761	-	-
					Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC# **				
						USD	4.878.195	-	-
					Sberbank of Russia PJSC# **				
						RUB	14.484.268	-	-
								-	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Europe

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Tecnología de la información					Polyus PJSC, GDR# **	USD	17.506	-	-
Noventiq Holdings plc, Reg. S, GDR# **	USD	1.628.023	-	-	Polyus PJSC# **	RUB	164.146	-	-
			-	-	United Co. RUSAL International PJSC# **	USD	11.186.058	-	-
Materiales								-	-
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC# **	USD	12.024.755	-	-	Total Renta variable			-	-
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC# **	RUB	8.030.905	-	-	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
					Total Inversiones		487.251.074		88,54
					Efectivo		61.539.749		11,18
					Otros activos/(pasivos)		1.544.187		0,28
					Total Patrimonio neto		550.335.010		100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

** Inversión mantenida en un compartimento de propósito especial («Side Pocket»), clases de Participaciones X9 e Y9.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
America Movil SAB de CV, ADR	USD	833.704	15.304.739	0,31	Hindustan Unilever Ltd.	INR	924.038	29.581.358	0,59
Bharti Airtel Ltd.	INR	4.592.826	56.969.637	1,14	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	190.325	46.266.979	0,93
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	2.561.000	10.013.625	0,20	Raia Drogasil SA	BRL	4.941.895	29.909.990	0,60
NAVER Corp.	KRW	184.054	31.960.261	0,64	Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	2.226.028	33.293.584	0,67
NetEase, Inc.	HKD	1.957.300	35.139.372	0,70	Uni-President Enterprises Corp.	TWD	8.384.000	20.342.823	0,41
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	45.537.600	11.678.532	0,23	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	5.348.900	22.527.739	0,45
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.962.500	223.675.441	4,48				260.838.297	5,22
			384.741.607	7,70	Energía				
Consumo discrecional									
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	14.928.720	144.131.180	2,87	3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	BRL	370.149	2.003.134	0,04
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	1.129.500	30.934.416	0,62	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	39.288.000	20.538.905	0,41
Foschini Group Ltd. (The)	ZAR	1.721.473	10.386.876	0,21	Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	3.617.201	57.996.958	1,16
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	6.000.861	31.632.018	0,63	PRIO SA	BRL	3.374.259	32.003.290	0,64
H World Group Ltd., ADR	USD	1.187.479	39.522.571	0,79	Reliance Industries Ltd.	INR	2.551.661	79.267.719	1,59
Kia Corp.	KRW	423.222	32.779.794	0,66	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	2.356.285	20.736.412	0,41
Lojas Renner SA	BRL	6.215.432	22.291.756	0,45				212.546.418	4,25
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	2.267.117	47.111.017	0,94	Finanzas				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	1.702.660	17.813.981	0,36	Absa Group Ltd.	ZAR	2.755.695	24.531.530	0,49
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	238.266	1.834.047	0,04	AIA Group Ltd.	HKD	6.691.800	58.185.151	1,16
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	349.918	2.693.342	0,05	Axis Bank Ltd.	INR	7.848.078	103.947.569	2,08
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	302.198	51.401.596	1,03	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	5.140.810	15.408.587	0,31
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	300.277	43.619.123	0,87	Banco Bradesco SA Preference	BRL	6.886.912	24.222.331	0,48
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	5.210.200	53.491.068	1,07	Banco BTG Pactual SA	BRL	4.443.362	34.425.410	0,69
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	1.182.029	41.689.525	0,83	Banco de Chile	CLP	156.417.099	18.412.405	0,37
Yum China Holdings, Inc.	HKD	171.050	7.260.480	0,15	Banco Santander Chile, ADR	USD	872.503	16.860.729	0,34
Yum China Holdings, Inc.	USD	483.078	20.422.975	0,41	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	60.283.900	36.788.246	0,74
			599.015.765	11,98	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	733.015	28.176.041	0,56
Bienes de consumo básico									
AVI Ltd.	ZAR	2.337.420	10.431.325	0,21	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	95.287.616	35.406.237	0,71
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	867.000	2.326.202	0,05	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	181.836	20.036.172	0,40
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	3.254.000	14.218.592	0,28	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	19.595.219	29.192.451	0,58
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	397.819	51.939.705	1,03	Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	3.723.560	23.430.351	0,47
					China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	60.387.000	35.903.989	0,72
					China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	12.939.200	26.066.946	0,52
					Credicorp Ltd.	USD	286.502	43.209.868	0,86

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	40.903.000	37.778.682	0,76	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	11.332.226	35.631.079	0,71
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	12.185.976	21.559.247	0,43	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	15.224.146	29.527.720	0,59
FirstRand Ltd.	ZAR	14.844.126	59.336.145	1,19	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.694.366	41.768.501	0,83
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	2.988.070	30.296.650	0,61	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	3.556.772	26.098.307	0,52
HDFC Bank Ltd.	INR	5.418.220	111.293.761	2,22	ZTO Express Cayman, Inc., ADR 'A'	USD	708.108	14.774.967	0,30
ICICI Bank Ltd.	INR	7.007.358	83.919.728	1,68				241.083.046	4,82
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	12.774.376	89.257.090	1,79	Tecnología de la información				
KB Financial Group, Inc.	KRW	765.076	32.096.608	0,64	Accton Technology Corp.	TWD	2.687.000	45.740.758	0,91
National Bank of Greece SA	EUR	3.414.378	23.845.729	0,48	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	9.952.623	43.761.611	0,88
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1.658.737	13.876.912	0,28	Delta Electronics, Inc.	TWD	988.000	10.081.075	0,20
OTP Bank Nyrt.	HUF	557.782	25.382.597	0,51	Globant SA	USD	124.812	29.918.969	0,60
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	21.064.000	24.994.073	0,50	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	17.672.000	60.153.717	1,20
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	3.847.860	13.640.665	0,27	Lenovo Group Ltd.	HKD	27.848.000	38.842.835	0,78
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	1.330.297	16.902.860	0,34	MediaTek, Inc.	TWD	2.543.000	84.114.823	1,68
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	2.175.019	26.082.202	0,52	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	229.031	27.199.509	0,54
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	115.540	23.646.757	0,47	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	5.518.736	335.932.858	6,73
Saudi National Bank (The)	SAR	4.774.574	49.213.899	0,98	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	116.559	42.576.136	0,85
			1.257.327.618	25,15	SK Hynix, Inc.	KRW	1.073.545	117.730.908	2,36
Asistencia sanitaria					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	25.926.432	500.379.484	10,02
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	2.414.324	26.716.418	0,54	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	1.836.489	83.707.182	1,67
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	4.696.500	25.656.922	0,51				1.420.139.865	28,42
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	2.880.018	17.054.450	0,34	Materiales				
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	562.155	14.193.974	0,28	Antofagasta plc	GBP	1.235.718	26.398.940	0,53
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	6.462.000	24.435.717	0,49	Cemex SAB de CV, ADR	USD	1.771.028	13.965.372	0,28
			108.057.481	2,16	Gerdau SA Preference	BRL	6.443.233	31.502.498	0,63
Productos industriales					Gold Fields Ltd.	ZAR	2.136.262	32.268.128	0,64
Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNH	7.603.745	15.199.684	0,30	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	2.695.683	13.378.738	0,27
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.315.842	30.277.635	0,61	SABIC Agri-Nutrients Co.	SAR	355.003	13.091.418	0,26
Embraer SA	BRL	3.111.674	14.338.608	0,29	Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	9.802.382	20.377.275	0,41
Localiza Rent a Car SA Rights	BRL	9.159	37.710	-	Suzano SA	BRL	1.806.666	20.682.572	0,41
Localiza Rent a Car SA	BRL	2.552.765	33.428.835	0,67	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.883.365	20.373.374	0,41
								192.038.315	3,84
					Sector inmobiliario				
					China Resources Land Ltd.	HKD	5.284.000	18.901.523	0,38

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto					
Emaar Properties PJSC	AED	14.746.856	31.781.359	0,63	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario									
					Renta variable									
Servicios públicos					Energía									
Energisa S/A	BRL	1.318.731	14.620.715	0,29	LUKOIL PJSC#	RUB	346.704	-	-					
Equatorial Energia SA	BRL	3.947.368	29.036.885	0,58	Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	4.292.339	-	-					
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	6.833.319	19.483.381	0,39										
63.140.981					1,26									
Total Renta variable					4.789.612.275					95,81				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					4.789.612.275					95,81				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Renta variable									
Consumo discrecional					Fondos de inversión									
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	6.869.465	52.837.994	1,06	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Class I USD Acc	USD	312.582	66.127.001	1,32					
52.837.994					1,06									
Total Renta variable					52.837.994					1,06				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					52.837.994					1,06				
					Total Renta variable					-				
					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					-				
					Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva					Organismos de inversión colectiva - OICVM				
					Fondos de inversión									
					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM					66.127.001				
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva					66.127.001				
					Total Inversiones					4.908.577.270				
					Efectivo					96.871.496				
					Otros activos/(pasivos)					(6.456.648)				
					Total Patrimonio neto					4.998.992.118				

El título se valoró conforme al Valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	574.173	USD	386.954	31/01/2024	HSBC	2.925	-
EUR	78.496.057	USD	86.027.773	31/01/2024	HSBC	818.804	0,02
USD	17.745	EUR	16.010	31/01/2024	HSBC	32	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						821.761	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						821.761	0,02
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	11.054	USD	7.561	31/01/2024	HSBC	(56)	-
EUR	969.935	USD	1.077.317	31/01/2024	HSBC	(4.198)	-
USD	15.487	EUR	14.104	31/01/2024	HSBC	(118)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(4.372)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.372)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						817.389	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.				
Renta variable					KRW				
Servicios de comunicación					23,442				
					4,797.709				
					68.693.040				
					23,42				
Consumo discrecional					Asistencia sanitaria				
Arabian Contracting Services Co.	SAR	25.360	1.602.752	0,55	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	100.594	6.896.232	2,35
Tencent Holdings Ltd.	HKD	436.800	16.385.985	5,58	Netcare Ltd.	ZAR	3.853.525	2.983.915	1,02
					Richter Gedeon Nyrt.				
					HUF				
					174.626				
					4.409.170				
					14.289.317				
					4,87				
Bienes de consumo básico					Productos industriales				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.065.580	10.287.775	3,51	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	142.140	3.270.653	1,12
Arezzo Industria e Comercio SA	BRL	269.924	3.586.139	1,22	KEI Industries Ltd.	INR	58.003	2.264.571	0,77
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	314.509	6.535.542	2,23	Localiza Rent a Car SA Rights	BRL	1.326	5.459	-
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	606.400	4.667.500	1,59	Localiza Rent a Car SA	BRL	369.668	4.840.858	1,65
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	446.400	4.583.013	1,56	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	1.611.900	3.126.332	1,07
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	1.602.800	2.957.528	1,01	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	520.700	4.632.970	1,58
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	107.841	3.803.494	1,30	United International Transportation Co.	SAR	151.448	3.181.649	1,08
					21.322.492				
					7,27				
Energía					Tecnología de la información				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	53.000	142.202	0,05	ASMPT Ltd.	HKD	365.200	3.475.952	1,19
Puregold Price Club, Inc.	PHP	7.419.800	3.601.893	1,23	FPT Corp.	VND	904.100	3.577.879	1,22
Raia Drogasil SA	BRL	654.469	3.961.064	1,35	Globant SA	USD	23.553	5.645.943	1,93
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	455.608	6.814.299	2,32	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	1.400.000	4.765.460	1,62
					MediaTek, Inc.				
					TWD				
					265.000				
					8.765.406				
					14.519.458				
					4,95				
Finanzas					Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.				
PRIO SA	BRL	492.834	4.674.303	1,59	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	148.484	7.173.210	2,45
					KRW				
					308.275				
					18.765.113				
					90.293.142				
					30,80				
Materiales					Sector inmobiliario				
AIA Group Ltd.	HKD	494.200	4.297.065	1,47	Ayala Land, Inc.	PHP	9.963.100	6.188.325	2,11
Axis Bank Ltd.	INR	519.281	6.877.862	2,35					
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	59.800	6.589.251	2,25					
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	541.000	3.404.221	1,16					
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.586.800	3.196.722	1,09					
Gentera SAB de CV	MXN	4.543.821	6.429.345	2,19					
HDFC Bank Ltd.	INR	511.291	10.502.250	3,57					
Itausa SA Preference	BRL	2.970.723	6.344.713	2,16					
National Bank of Greece SA	EUR	971.868	6.787.445	2,31					
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	312.609	5.855.353	2,00					
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	431.643	3.611.104	1,23					
					7.845.014				
					2,68				

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Emaar Development PJSC	AED	2.208.325	4.294.861	1,46
			10.483.186	3,57
Total Renta variable			286.529.680	97,70
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			286.529.680	97,70
Total Inversiones			286.529.680	97,70
Efectivo			5.958.255	2,03
Otros activos/(pasivos)			781.005	0,27
Total Patrimonio neto			293.268.940	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S				
Renta variable					WuXi XDC Cayman, Inc.				
Servicios de comunicación									
Kanzhun Ltd., ADR	USD	70.593	1.151.825	1,99					
Safaricom plc	KES	15.822.940	1.400.885	2,41					
			2.552.710	4,40				8.105.833	13,98
Consumo discrecional					Productos industriales				
ATRenew, Inc., ADR	USD	1.061.789	2.006.781	3,45	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNY	568.600	1.137.406	1,96
Laureate Education, Inc. 'A'	USD	138.533	1.888.113	3,26	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	61.480	1.414.660	2,44
MercadoLibre, Inc.	USD	509	804.625	1,39	CTOS Digital Bhd.	MYR	2.865.800	879.220	1,52
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	292.000	1.737.348	3,00	Grupa Pracuj SA	PLN	123.017	1.870.172	3,22
			6.436.867	11,10	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	275.200	865.291	1,49
Bienes de consumo básico					WEG SA				
Clicks Group Ltd.	ZAR	100.684	1.783.240	3,07	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. 'A'	CNY	229.500	827.465	1,43
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	152.400	761.003	1,31	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	53.500	221.362	0,38
Raia Drogasil SA	BRL	327.267	1.980.729	3,42	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	228.500	946.422	1,63
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	117.481	1.757.104	3,03				9.821.183	16,93
			6.282.076	10,83	Tecnología de la información				
Finanzas					FPT Corp.				
Bank BTPN Syariah Tbk. PT	IDR	11.257.600	1.233.820	2,13	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	3.410	1.245.589	2,15
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.755.038	1.023.696	1,77	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	275.000	2.676.189	4,62
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	11.091	1.222.097	2,11	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	103.000	1.987.897	3,43
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	58.986	1.131.713	1,95	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNH	8.100	105.432	0,18
Gentera SAB de CV	MXN	1.994.620	2.822.317	4,87	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	119.400	1.555.233	2,68
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	24.507	1.646.588	2,84				8.847.787	15,26
HDFC Bank Ltd.	INR	33.734	692.918	1,19	Materiales				
Prudential plc	GBP	195.535	2.206.648	3,80	Klabin SA	BRL	402.556	1.840.874	3,17
			11.979.797	20,66				1.840.874	3,17
Asistencia sanitaria					Servicios públicos				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	16.985	1.164.408	2,01	Terna Energy SA	EUR	89.466	1.566.012	2,70
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	149.000	813.985	1,40				1.566.012	2,70
Krka dd Novo mesto	PLN	12.413	1.524.191	2,63	Total Renta variable				
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	6.896.400	1.276.530	2,20				57.433.139	99,03
Netcare Ltd.	ZAR	1.600.559	1.239.367	2,14	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
								57.433.139	99,03
					Total Inversiones				
								57.433.139	99,03
					Efectivo				
								535.104	0,92
					Otros activos/(pasivos)				
								30.216	0,05
					Total Patrimonio neto				
								57.998.459	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Value

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial										
Renta variable										
Servicios de comunicación										
Airtel Africa plc, Reg. S	GBP	1.892.063	3.133.529	2,91	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	111.185	2.082.562	1,93	
Megacable Holdings SAB de CV	MXN	1.100.372	2.424.182	2,25	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	123.713	3.855.140	3,57	
Telefonica Brasil SA	BRL	338.745	3.725.469	3,45	Zenith Bank plc	NGN	7.756.023	334.087	0,31	
Telkom SA SOC Ltd.	ZAR	916.001	1.481.341	1,38				24.566.583	22,80	
Xinhua Winshare Publishing and Media Co. Ltd. 'H'	HKD	1.667.000	1.482.251	1,38	Asistencia sanitaria					
			12.246.772	11,37	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	282.957	3.131.145	2,91	
Consumo discrecional										
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	407.100	3.930.398	3,65				3.131.145	2,91	
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	316.900	1.437.275	1,33	Productos industriales					
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	93.887	3.313.990	3,08	China Lesso Group Holdings Ltd.	HKD	3.367.000	1.754.454	1,63	
Johnson Electric Holdings Ltd.	HKD	1.664.500	2.639.483	2,45	Cia Sud Americana de Vapores SA	CLP	34.523.749	2.125.902	1,97	
SJM Holdings Ltd.	HKD	3.533.337	1.115.194	1,04	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	2.531.400	2.854.286	2,65	
			12.436.340	11,55				6.734.642	6,25	
Bienes de consumo básico										
Cia Cervecerias Unidas SA	CLP	383.849	2.487.518	2,31	Tecnología de la información					
Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	613.000	2.277.482	2,11	Asustek Computer, Inc.	TWD	184.000	2.927.477	2,72	
Tiger Brands Ltd.	ZAR	257.193	2.815.138	2,62	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S, GDR	USD	205.259	1.381.525	1,28	
			7.580.138	7,04	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	418.000	1.422.830	1,32	
Energía										
Bukit Asam Tbk. PT	IDR	14.787.600	2.342.460	2,17	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	73.560	4.477.695	4,15	
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	410.856	3.148.910	2,93	VTech Holdings Ltd.	HKD	480.700	2.898.672	2,69	
			5.491.370	5,10				13.108.199	12,16	
Finanzas										
Alpha Services and Holdings SA	EUR	1.142.881	1.923.459	1,79	Materiales					
Banco Bradesco SA Preference	BRL	985.026	3.464.487	3,22	Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	1.402.000	3.233.980	3,01	
Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	HKD	3.743.000	2.330.689	2,16	Asia Cement China Holdings Corp.	HKD	3.960.500	1.236.258	1,15	
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	3.820.000	2.271.238	2,11	Ferrexpo plc	GBP	1.396.578	1.603.244	1,49	
Equity Group Holdings plc	KES	5.372.618	1.151.520	1,07	Hochschild Mining plc	GBP	1.219.869	1.661.842	1,54	
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	155.884	2.363.201	2,19	Ternium SA, ADR	USD	62.254	2.654.668	2,46	
KB Financial Group, Inc.	KRW	68.074	2.855.853	2,65				10.389.992	9,65	
Komercni Banka A/S	CZK	59.669	1.934.347	1,80	Servicios públicos					
					Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	3.288.000	2.959.476	2,75	
					Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	31.008.300	2.275.728	2,11	
								5.235.204	4,86	
					Total Renta variable			100.920.385	93,69	
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				100.920.385	93,69

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Energía				
LUKOIL PJSC#	RUB	8.349	-	-
			-	-
Materiales				
Alrosa PJSC#	USD	931.599	-	-
			-	-
Total Renta variable			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Total Inversiones			100.920.385	93,69
Efectivo			6.059.633	5,63
Otros activos/(pasivos)			736.046	0,68
Total Patrimonio neto			107.716.064	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	37.907.583	USD	48.146.941	31/01/2024	HSBC	79.593	0,07
USD	22.021	GBP	17.288	31/01/2024	HSBC	27	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						79.620	0,07
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						79.620	0,07
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	1.410.559	USD	1.800.130	31/01/2024	HSBC	(5.598)	-
USD	56	GBP	44	31/01/2024	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(5.598)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.598)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						74.022	0,07

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación					Productos industriales				
Informa plc	GBP	504.115	4.533.118	2,08	Sandoz Group AG	CHF	57.214	1.663.361	0,76
Koninklijke KPN NV	EUR	2.800.084	8.719.462	4,00	Sanofi SA	EUR	91.130	8.169.805	3,75
			13.252.580	6,08				31.960.238	14,67
Consumo discrecional					Tecnología de la información				
Accor SA	EUR	33.606	1.165.120	0,53	ASM International NV	EUR	9.913	4.668.527	2,14
Burberry Group plc	GBP	200.797	3.272.847	1,50	ASML Holding NV	EUR	5.349	3.662.995	1,68
Moncler SpA	EUR	25.376	1.420.041	0,65	Renishaw plc	GBP	67.243	2.769.444	1,27
Puma SE	EUR	56.272	2.842.861	1,30	SAP SE	EUR	51.493	7.182.244	3,30
Stellantis NV	EUR	287.810	6.117.401	2,82				18.283.210	8,39
Trainline plc, Reg. S	GBP	355.171	1.315.615	0,60	Materiales				
Whitbread plc	GBP	28.276	1.189.952	0,55	Acerinox SA	EUR	109.684	1.171.974	0,54
			17.323.837	7,95	Johnson Matthey plc	GBP	153.597	3.001.219	1,38
Bienes de consumo básico					Servicios públicos				
Beiersdorf AG	EUR	28.109	3.814.391	1,75	EDP - Energias de Portugal SA	EUR	1.860.825	8.524.439	3,92
Carrefour SA	EUR	122.762	2.036.008	0,93	SSE plc	GBP	331.845	7.089.546	3,25
Haleon plc	GBP	706.194	2.614.645	1,20				15.613.985	7,17
HelloFresh SE	EUR	98.985	1.416.475	0,65	Total Renta variable				
Mowi ASA	NOK	15.673	253.004	0,12	216.028.127				
Nestle SA	CHF	87.029	9.098.452	4,18	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	114.596	7.149.471	3,28	216.028.127				
			26.382.446	12,11	Total Inversiones				
Energía					216.028.127				
Neste OYJ	EUR	147.325	4.776.277	2,19	Efectivo				
			4.776.277	2,19	7.782.698				
Finanzas					Otros activos/(pasivos)				
Antin Infrastructure Partners SA	EUR	182.149	2.500.906	1,15	(5.931.454)				
Bank of Ireland Group plc	EUR	488.624	4.015.512	1,84	Total Patrimonio neto				
Hiscox Ltd.	GBP	238.927	2.898.752	1,33	217.879.371				
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.758.815	9.949.583	4,57					
Prudential plc	GBP	90.638	925.629	0,42					
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	589.171	7.383.190	3,39					
Standard Chartered plc	GBP	313.805	2.407.855	1,11					
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	1.079.717	10.643.574	4,89					
Swiss Re AG	CHF	86.026	8.769.262	4,02					
Worldline SA, Reg. S	EUR	58.615	918.497	0,42					
			50.412.760	23,14					
Asistencia sanitaria									
Alcon, Inc.	CHF	10.159	713.303	0,33					
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	1.633.234	4.590.915	2,11					
Novartis AG	CHF	88.406	8.035.428	3,69					
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	93.998	8.787.426	4,03					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	809	SGD	1.180	31/01/2024	HSBC	1	-
EUR	15.068	USD	16.565	31/01/2024	HSBC	96	-
USD	1.157	EUR	1.044	31/01/2024	HSBC	2	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						99	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						99	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	8.116	USD	8.995	31/01/2024	HSBC	(14)	-
SGD	735.351	EUR	504.636	31/01/2024	HSBC	(883)	-
USD	12.953.896	EUR	11.820.603	31/01/2024	HSBC	(112.256)	(0,05)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(113.153)	(0,05)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(113.153)	(0,05)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(113.054)	(0,05)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(3.409)	Accor SA, Call, 32.941, 09/02/2024	EUR	Citigroup	(7.569)	-
(3.667)	Accor SA, Call, 32.962, 26/01/2024	EUR	UBS	(7.352)	-
(3.474)	Accor SA, Call, 34.210, 23/02/2024	EUR	UBS	(5.350)	-
(3.448)	Accor SA, Call, 34.895, 05/01/2024	EUR	Citigroup	(737)	-
(3.667)	Accor SA, Call, 36.105, 15/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(218)	-
(3.667)	Accor SA, Call, 37.629, 19/03/2024	EUR	J.P. Morgan	(1.760)	-
(3.667)	Accor SA, Call, 37.786, 08/03/2024	EUR	BBVA	(1.257)	-
(8.018)	Acerinox SA, Call, 10.642, 08/03/2024	EUR	UBS	(2.289)	-
(8.018)	Acerinox SA, Call, 10.942, 15/01/2024	EUR	Barclays	(595)	-
(2.102)	Alcon, Inc., Call, 68.978, 08/03/2024	CHF	Morgan Stanley	(2.138)	-
(1.992)	Alcon, Inc., Call, 69.477, 23/02/2024	CHF	Morgan Stanley	(1.132)	-
(2.102)	Alcon, Inc., Call, 69.804, 26/01/2024	CHF	BNP Paribas	(195)	-
(1.750)	Alcon, Inc., Call, 71.402, 09/02/2024	CHF	Morgan Stanley	(175)	-
(2.213)	Alcon, Inc., Call, 74.699, 05/01/2024	CHF	Citigroup	-	-
(1.354)	ASM International NV, Call, 467.028, 26/01/2024	EUR	BNP Paribas	(25.150)	(0,01)
(1.426)	ASM International NV, Call, 487.710, 05/01/2024	EUR	Citigroup	(2.307)	-
(1.259)	ASM International NV, Call, 520.614, 09/02/2024	EUR	Goldman Sachs	(6.288)	-
(1.106)	ASM International NV, Call, 525.264, 15/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(398)	-
(1.283)	ASM International NV, Call, 543.448, 23/02/2024	EUR	BNP Paribas	(5.875)	-
(1.354)	ASM International NV, Call, 550.958, 08/03/2024	EUR	BNP Paribas	(8.558)	(0,01)
(1.106)	ASM International NV, Call, 572.090, 19/03/2024	EUR	Citigroup	(5.938)	-
(405)	ASML Holding NV, Call, 648.339, 26/01/2024	EUR	BNP Paribas	(18.017)	(0,01)
(426)	ASML Holding NV, Call, 650.375, 05/01/2024	EUR	Citigroup	(15.076)	(0,01)
(376)	ASML Holding NV, Call, 684.378, 09/02/2024	EUR	BBVA	(9.676)	(0,01)
(383)	ASML Holding NV, Call, 706.087, 23/02/2024	EUR	BBVA	(7.815)	-
(405)	ASML Holding NV, Call, 712.122, 15/01/2024	EUR	BBVA	(1.467)	-
(405)	ASML Holding NV, Call, 733.641, 08/03/2024	EUR	BNP Paribas	(5.823)	-
(571)	ASML Holding NV, Call, 751.113, 19/03/2024	EUR	Citigroup	(6.814)	-
(3.396)	Assa Abloy AB, Call, 286.372, 23/02/2024	SEK	BNP Paribas	(3.491)	-
(3.585)	Assa Abloy AB, Call, 293.725, 15/01/2024	SEK	Morgan Stanley	(740)	-
(3.585)	Assa Abloy AB, Call, 297.180, 08/03/2024	SEK	BNP Paribas	(2.223)	-
(4.804)	Assa Abloy AB, Call, 302.684, 19/03/2024	SEK	UBS	(2.376)	-
(8.338)	Azelis Group NV, Call, 18.573, 26/01/2024	EUR	Citigroup	(31.160)	(0,02)
(10.865)	Azelis Group NV, Call, 20.268, 05/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(21.674)	(0,01)
(9.597)	Azelis Group NV, Call, 21.152, 09/02/2024	EUR	Goldman Sachs	(13.272)	(0,01)
(9.778)	Azelis Group NV, Call, 22.445, 23/02/2024	EUR	Goldman Sachs	(6.107)	-
(10.322)	Azelis Group NV, Call, 23.626, 08/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(3.263)	-
(3.018)	Beiersdorf AG, Call, 128.956, 26/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(22.659)	(0,01)
(2.807)	Beiersdorf AG, Call, 130.454, 09/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(18.887)	(0,01)
(3.177)	Beiersdorf AG, Call, 130.500, 05/01/2024	EUR	BBVA	(16.879)	(0,01)
(2.860)	Beiersdorf AG, Call, 134.294, 23/02/2024	EUR	J.P. Morgan	(13.030)	(0,01)
(3.018)	Beiersdorf AG, Call, 138.226, 15/01/2024	EUR	BBVA	(1.635)	-
(3.018)	Beiersdorf AG, Call, 140.381, 08/03/2024	EUR	Barclays	(6.577)	-
(3.018)	Beiersdorf AG, Call, 140.828, 19/03/2024	EUR	J.P. Morgan	(7.210)	-
(12.876)	Burberry Group plc, Call, 16.690, 15/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(34)	-
(15.737)	Burberry Group plc, Call, 16.783, 19/03/2024	GBP	UBS	(2.004)	-
(12.876)	Burberry Group plc, Call, 17.033, 08/03/2024	GBP	Goldman Sachs	(1.045)	-
(12.198)	Burberry Group plc, Call, 17.262, 23/02/2024	GBP	Goldman Sachs	(514)	-
(17.825)	Burberry Group plc, Call, 19.417, 09/02/2024	GBP	UBS	(13)	-
(21.460)	Burberry Group plc, Call, 19.991, 26/01/2024	GBP	UBS	-	-
(22.589)	Burberry Group plc, Call, 20.920, 05/01/2024	GBP	Societe Generale	-	-
(28.042)	Carrefour SA, Call, 17.930, 05/01/2024	EUR	BBVA	-	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(13.288)	Carrefour SA, Call, 18.015, 19/03/2024	EUR	BBVA	(2.898)	-
(26.639)	Carrefour SA, Call, 18.117, 26/01/2024	EUR	BBVA	(340)	-
(4.562)	Carrefour SA, Call, 18.460, 08/03/2024	EUR	BBVA	(467)	-
(24.770)	Carrefour SA, Call, 18.809, 09/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(237)	-
(156.378)	ConvaTec Group plc, Call, 2.257, 26/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(36.531)	(0,02)
(145.404)	ConvaTec Group plc, Call, 2.297, 09/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(30.254)	(0,01)
(164.609)	ConvaTec Group plc, Call, 2.350, 05/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(18.925)	(0,01)
(148.148)	ConvaTec Group plc, Call, 2.497, 23/02/2024	GBP	Goldman Sachs	(12.327)	(0,01)
(156.378)	ConvaTec Group plc, Call, 2.652, 19/03/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(8.604)	(0,01)
(154.276)	EDP - Energias de Portugal SA, Call, 4.050, 05/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(82.835)	(0,04)
(136.277)	EDP - Energias de Portugal SA, Call, 4.600, 09/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(16.102)	(0,01)
(138.849)	EDP - Energias de Portugal SA, Call, 4.653, 23/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(16.100)	(0,01)
(146.563)	EDP - Energias de Portugal SA, Call, 4.689, 08/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(17.707)	(0,01)
(146.563)	EDP - Energias de Portugal SA, Call, 4.828, 15/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(1.725)	-
(146.563)	EDP - Energias de Portugal SA, Call, 4.909, 19/03/2024	EUR	Morgan Stanley	(10.242)	(0,01)
(55.894)	Haleon plc, Call, 3.363, 15/01/2024	GBP	UBS	(562)	-
(67.423)	Haleon plc, Call, 3.388, 19/03/2024	GBP	UBS	(2.959)	-
(55.894)	Haleon plc, Call, 3.480, 08/03/2024	GBP	Barclays	(1.198)	-
(52.952)	Haleon plc, Call, 3.540, 23/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(317)	-
(7.052)	HelloFresh SE, Call, 17.030, 15/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(65)	-
(7.052)	HelloFresh SE, Call, 19.548, 08/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(885)	-
(7.757)	HelloFresh SE, Call, 20.380, 19/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(949)	-
(6.681)	HelloFresh SE, Call, 20.589, 23/02/2024	EUR	BNP Paribas	(197)	-
(8.787)	HelloFresh SE, Call, 27.269, 09/02/2024	EUR	Morgan Stanley	-	-
(9.450)	HelloFresh SE, Call, 30.788, 26/01/2024	EUR	Citigroup	-	-
(9.947)	HelloFresh SE, Call, 35.125, 05/01/2024	EUR	Citigroup	-	-
(25.417)	Hiscox Ltd., Call, 10.471, 26/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(6.598)	-
(23.327)	Hiscox Ltd., Call, 10.749, 15/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(1.574)	-
(26.754)	Hiscox Ltd., Call, 10.814, 05/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(365)	-
(23.633)	Hiscox Ltd., Call, 10.818, 09/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(3.179)	-
(22.100)	Hiscox Ltd., Call, 10.989, 23/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(2.639)	-
(23.327)	Hiscox Ltd., Call, 11.043, 08/03/2024	GBP	J.P. Morgan	(3.228)	-
(23.327)	Hiscox Ltd., Call, 11.061, 19/03/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(3.677)	-
(50.344)	Informa plc, Call, 7.709, 09/02/2024	GBP	BNP Paribas	(12.098)	(0,01)
(56.993)	Informa plc, Call, 7.720, 05/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(7.102)	-
(54.144)	Informa plc, Call, 7.771, 26/01/2024	GBP	BNP Paribas	(8.260)	-
(51.294)	Informa plc, Call, 7.985, 23/02/2024	GBP	BNP Paribas	(5.994)	-
(54.144)	Informa plc, Call, 8.039, 15/01/2024	GBP	BNP Paribas	(358)	-
(54.144)	Informa plc, Call, 8.195, 19/03/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(6.174)	-
(54.144)	Informa plc, Call, 8.529, 08/03/2024	GBP	BNP Paribas	(1.202)	-
(438.443)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.487, 26/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(78.656)	(0,04)
(381.522)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.526, 05/01/2024	EUR	BBVA	(47.464)	(0,02)
(407.675)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.638, 09/02/2024	EUR	Citigroup	(32.677)	(0,02)
(389.648)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.736, 15/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(2.495)	-
(415.367)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.791, 23/02/2024	EUR	BBVA	(12.001)	(0,01)
(417.480)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.828, 19/03/2024	EUR	BBVA	(14.891)	(0,01)
(409.213)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.887, 08/03/2024	EUR	Barclays	(7.133)	-
(9.898)	Johnson Matthey plc, Call, 16.350, 26/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(9.872)	(0,01)
(9.203)	Johnson Matthey plc, Call, 16.905, 09/02/2024	GBP	Citigroup	(6.674)	-
(9.377)	Johnson Matthey plc, Call, 16.930, 23/02/2024	GBP	UBS	(7.928)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(10.419)	Johnson Matthey plc, Call, 17.229, 05/01/2024	GBP	Citigroup	(965)	-
(9.898)	Johnson Matthey plc, Call, 17.437, 15/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(1.250)	-
(9.898)	Johnson Matthey plc, Call, 18.057, 08/03/2024	GBP	Goldman Sachs	(3.914)	-
(9.898)	Johnson Matthey plc, Call, 18.593, 19/03/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(2.934)	-
(300.737)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.227, 19/03/2024	EUR	J.P. Morgan	(13.877)	(0,01)
(300.737)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.228, 08/03/2024	EUR	BBVA	(11.174)	(0,01)
(316.565)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.284, 05/01/2024	EUR	BBVA	-	-
(279.632)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.308, 09/02/2024	EUR	BBVA	(562)	-
(284.908)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.323, 23/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(1.703)	-
(300.737)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.363, 26/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(17)	-
(2.773)	Moncler SpA, Call, 54.788, 26/01/2024	EUR	BNP Paribas	(6.411)	-
(2.578)	Moncler SpA, Call, 56.142, 09/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(5.066)	-
(2.627)	Moncler SpA, Call, 57.969, 23/02/2024	EUR	Goldman Sachs	(4.100)	-
(2.773)	Moncler SpA, Call, 58.241, 15/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(685)	-
(2.773)	Moncler SpA, Call, 60.941, 19/03/2024	EUR	Morgan Stanley	(3.226)	-
(2.773)	Moncler SpA, Call, 61.223, 08/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(2.465)	-
(2.919)	Moncler SpA, Call, 63.544, 05/01/2024	EUR	Goldman Sachs	-	-
(5.242)	Mowi ASA, Call, 196.610, 26/01/2024	NOK	BNP Paribas	(240)	-
(5.518)	Mowi ASA, Call, 200.837, 05/01/2024	NOK	Goldman Sachs	-	-
(4.913)	Mowi ASA, Call, 205.876, 09/02/2024	NOK	Morgan Stanley	(172)	-
(12.214)	Neste OYJ, Call, 35.937, 05/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(3)	-
(9.494)	Neste OYJ, Call, 36.179, 15/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(96)	-
(7.846)	Neste OYJ, Call, 38.056, 09/02/2024	EUR	BNP Paribas	(1.266)	-
(9.494)	Neste OYJ, Call, 38.400, 26/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(219)	-
(9.494)	Neste OYJ, Call, 38.400, 19/03/2024	EUR	UBS	(3.524)	-
(7.994)	Neste OYJ, Call, 40.373, 23/02/2024	EUR	Goldman Sachs	(879)	-
(9.494)	Neste OYJ, Call, 40.519, 08/03/2024	EUR	BNP Paribas	(1.376)	-
(8.556)	Nestle SA, Call, 99.619, 19/03/2024	CHF	BBVA	(13.056)	(0,01)
(8.556)	Nestle SA, Call, 100.895, 15/01/2024	CHF	J.P. Morgan	(439)	-
(8.556)	Nestle SA, Call, 101.982, 26/01/2024	CHF	Goldman Sachs	(936)	-
(8.556)	Nestle SA, Call, 102.334, 08/03/2024	CHF	Goldman Sachs	(4.921)	-
(7.956)	Nestle SA, Call, 103.415, 09/02/2024	CHF	Morgan Stanley	(1.025)	-
(8.106)	Nestle SA, Call, 104.112, 23/02/2024	CHF	BBVA	(1.508)	-
(9.007)	Nestle SA, Call, 104.793, 05/01/2024	CHF	Citigroup	-	-
(80.448)	Norsk Hydro ASA, Call, 69.544, 09/02/2024	NOK	Goldman Sachs	(16.318)	(0,01)
(86.520)	Norsk Hydro ASA, Call, 70.414, 26/01/2024	NOK	Goldman Sachs	(9.565)	(0,01)
(91.074)	Norsk Hydro ASA, Call, 71.340, 05/01/2024	NOK	Goldman Sachs	(714)	-
(63.229)	Norsk Hydro ASA, Call, 72.285, 08/03/2024	NOK	UBS	(11.681)	(0,01)
(63.229)	Norsk Hydro ASA, Call, 73.494, 15/01/2024	NOK	Goldman Sachs	(645)	-
(59.902)	Norsk Hydro ASA, Call, 74.577, 23/02/2024	NOK	BNP Paribas	(5.740)	-
(63.229)	Norsk Hydro ASA, Call, 76.358, 19/03/2024	NOK	UBS	(6.672)	-
(8.482)	Novartis AG, Call, 85.339, 19/03/2024	CHF	Morgan Stanley	(10.399)	(0,01)
(8.482)	Novartis AG, Call, 86.251, 08/03/2024	CHF	BBVA	(6.789)	-
(7.887)	Novartis AG, Call, 87.449, 09/02/2024	CHF	Morgan Stanley	(5.046)	-
(8.482)	Novartis AG, Call, 87.906, 26/01/2024	CHF	Citigroup	(2.117)	-
(8.482)	Novartis AG, Call, 88.014, 15/01/2024	CHF	J.P. Morgan	(405)	-
(8.035)	Novartis AG, Call, 90.408, 23/02/2024	CHF	BBVA	(2.447)	-
(8.928)	Novartis AG, Call, 92.903, 05/01/2024	CHF	BBVA	-	-
(9.581)	Novo Nordisk A/S, Call, 732.480, 05/01/2024	DKK	Citigroup	(613)	-
(12.575)	Novo Nordisk A/S, Call, 754.333, 08/03/2024	DKK	J.P. Morgan	(27.027)	(0,01)
(10.479)	Novo Nordisk A/S, Call, 779.227, 26/01/2024	DKK	BNP Paribas	(2.104)	-
(12.575)	Novo Nordisk A/S, Call, 780.483, 19/03/2024	DKK	J.P. Morgan	(20.902)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(9.743)	Novo Nordisk A/S, Call, 808.826, 09/02/2024	DKK	Goldman Sachs	(2.552)	-
(11.913)	Novo Nordisk A/S, Call, 833.020, 23/02/2024	DKK	Goldman Sachs	(3.569)	-
(1.667)	Novozymes A/S, Call, 385.399, 15/01/2024	DKK	Goldman Sachs	(547)	-
(1.579)	Novozymes A/S, Call, 389.131, 23/02/2024	DKK	Goldman Sachs	(1.587)	-
(1.667)	Novozymes A/S, Call, 392.041, 08/03/2024	DKK	Goldman Sachs	(1.631)	-
(1.667)	Novozymes A/S, Call, 392.657, 19/03/2024	DKK	Goldman Sachs	(1.370)	-
(112.989)	Outokumpu OYJ, Call, 4.372, 05/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(15.184)	(0,01)
(5.812)	Prudential plc, Call, 9.898, 08/03/2024	GBP	J.P. Morgan	(664)	-
(10.196)	Prudential plc, Call, 10.054, 05/01/2024	GBP	Morgan Stanley	-	-
(9.007)	Prudential plc, Call, 10.181, 09/02/2024	GBP	BNP Paribas	(178)	-
(5.506)	Prudential plc, Call, 10.541, 23/02/2024	GBP	BNP Paribas	(99)	-
(4.444)	Puma SE, Call, 59.188, 15/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(11)	-
(4.444)	Puma SE, Call, 62.297, 08/03/2024	EUR	Barclays	(860)	-
(4.444)	Puma SE, Call, 62.512, 26/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(21)	-
(4.132)	Puma SE, Call, 62.943, 09/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(100)	-
(4.444)	Puma SE, Call, 63.173, 19/03/2024	EUR	Morgan Stanley	(983)	-
(4.210)	Puma SE, Call, 64.436, 23/02/2024	EUR	Goldman Sachs	(183)	-
(5.699)	Puma SE, Call, 65.023, 05/01/2024	EUR	Goldman Sachs	-	-
(7.400)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 56.178, 15/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(747)	-
(7.400)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 57.510, 08/03/2024	GBP	Barclays	(4.314)	-
(7.011)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 57.644, 23/02/2024	GBP	J.P. Morgan	(3.197)	-
(9.045)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 57.661, 19/03/2024	GBP	J.P. Morgan	(5.602)	-
(11.718)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 58.391, 26/01/2024	GBP	Citigroup	(613)	-
(10.896)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 58.466, 09/02/2024	GBP	BBVA	(1.997)	-
(12.335)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 61.222, 05/01/2024	GBP	BBVA	-	-
(3.660)	Renishaw plc, Call, 34.671, 09/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(7.960)	-
(4.814)	Renishaw plc, Call, 35.000, 26/01/2024	GBP	BNP Paribas	(7.975)	-
(4.561)	Renishaw plc, Call, 35.683, 23/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(7.649)	-
(4.071)	Renishaw plc, Call, 36.860, 08/03/2024	GBP	Goldman Sachs	(4.944)	-
(4.781)	Renishaw plc, Call, 37.488, 05/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(268)	-
(4.814)	Renishaw plc, Call, 38.473, 15/01/2024	GBP	UBS	(454)	-
(4.333)	Renishaw plc, Call, 40.037, 19/03/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(2.240)	-
(7.177)	Sanofi SA, Call, 92.881, 15/01/2024	EUR	J.P. Morgan	(1.560)	-
(6.673)	Sanofi SA, Call, 93.613, 09/02/2024	EUR	BBVA	(6.947)	-
(7.177)	Sanofi SA, Call, 94.701, 08/03/2024	EUR	BBVA	(10.406)	(0,01)
(6.799)	Sanofi SA, Call, 95.383, 23/02/2024	EUR	BNP Paribas	(6.676)	-
(7.177)	Sanofi SA, Call, 96.285, 19/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(8.878)	(0,01)
(9.203)	Sanofi SA, Call, 109.550, 05/01/2024	EUR	BBVA	-	-
(6.718)	SAP SE, Call, 134.100, 05/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(37.116)	(0,02)
(5.956)	SAP SE, Call, 136.096, 26/01/2024	EUR	BBVA	(31.561)	(0,02)
(5.934)	SAP SE, Call, 144.508, 09/02/2024	EUR	BBVA	(12.854)	(0,01)
(5.548)	SAP SE, Call, 148.415, 15/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(399)	-
(6.046)	SAP SE, Call, 151.566, 23/02/2024	EUR	BBVA	(6.545)	-
(5.548)	SAP SE, Call, 151.685, 19/03/2024	EUR	Morgan Stanley	(8.791)	(0,01)
(6.382)	SAP SE, Call, 157.802, 08/03/2024	EUR	BNP Paribas	(3.822)	-
(6.787)	Siemens AG, Call, 139.326, 26/01/2024	EUR	UBS	(211.247)	(0,10)
(6.311)	Siemens AG, Call, 141.002, 09/02/2024	EUR	Societe Generale	(164.660)	(0,08)
(7.144)	Siemens AG, Call, 148.695, 05/01/2024	EUR	BBVA	(152.277)	(0,07)
(6.430)	Siemens AG, Call, 161.257, 23/02/2024	EUR	BNP Paribas	(61.347)	(0,03)
(6.787)	Siemens AG, Call, 169.528, 15/01/2024	EUR	BBVA	(19.569)	(0,01)
(6.787)	Siemens AG, Call, 174.002, 08/03/2024	EUR	BNP Paribas	(25.542)	(0,01)
(6.787)	Siemens AG, Call, 178.111, 19/03/2024	EUR	BBVA	(20.092)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(10.730)	Siemens Energy AG, Call, 14.643, 05/01/2024	EUR	Citigroup	-	-
(74.529)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 133.325, 09/02/2024	SEK	Citigroup	(53.976)	(0,03)
(84.372)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 133.696, 26/01/2024	SEK	BBVA	(51.743)	(0,02)
(79.932)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 137.508, 23/02/2024	SEK	BNP Paribas	(42.456)	(0,02)
(79.932)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 141.447, 05/01/2024	SEK	BBVA	(2.056)	-
(75.935)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 141.542, 15/01/2024	SEK	Morgan Stanley	(5.246)	-
(75.138)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 143.499, 08/03/2024	SEK	BBVA	(23.333)	(0,01)
(75.935)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 146.142, 19/03/2024	SEK	J.P. Morgan	(19.337)	(0,01)
(34.497)	SKF AB, Call, 196.503, 26/01/2024	SEK	BNP Paribas	(28.585)	(0,01)
(32.076)	SKF AB, Call, 201.994, 09/02/2024	SEK	UBS	(22.117)	(0,01)
(38.906)	SKF AB, Call, 204.770, 05/01/2024	SEK	Citigroup	(3.826)	-
(35.015)	SKF AB, Call, 212.120, 23/02/2024	SEK	Morgan Stanley	(13.652)	(0,01)
(33.486)	SKF AB, Call, 214.748, 15/01/2024	SEK	Goldman Sachs	(352)	-
(36.961)	SKF AB, Call, 221.966, 08/03/2024	SEK	BNP Paribas	(7.676)	-
(33.486)	SKF AB, Call, 226.124, 19/03/2024	SEK	UBS	(5.797)	-
(37.517)	SSE plc, Call, 16.850, 05/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(74.491)	(0,04)
(35.641)	SSE plc, Call, 17.092, 26/01/2024	GBP	BBVA	(56.660)	(0,03)
(29.605)	SSE plc, Call, 17.941, 09/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(25.612)	(0,01)
(35.641)	SSE plc, Call, 19.075, 15/01/2024	GBP	BBVA	(717)	-
(33.765)	SSE plc, Call, 19.242, 23/02/2024	GBP	BBVA	(6.843)	-
(35.641)	SSE plc, Call, 19.311, 19/03/2024	GBP	Morgan Stanley	(10.820)	(0,01)
(35.641)	SSE plc, Call, 19.344, 08/03/2024	GBP	BBVA	(8.622)	(0,01)
(29.960)	Standard Chartered plc, Call, 7.036, 26/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(1.790)	-
(22.358)	Standard Chartered plc, Call, 7.108, 15/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(336)	-
(22.868)	Standard Chartered plc, Call, 7.172, 09/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(1.639)	-
(22.358)	Standard Chartered plc, Call, 7.175, 08/03/2024	GBP	UBS	(2.575)	-
(24.594)	Standard Chartered plc, Call, 7.403, 19/03/2024	GBP	UBS	(2.421)	-
(21.181)	Standard Chartered plc, Call, 7.675, 23/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(928)	-
(31.537)	Standard Chartered plc, Call, 8.522, 05/01/2024	GBP	Societe Generale	-	-
(30.759)	Stellantis NV, Call, 19.893, 26/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(47.963)	(0,02)
(39.386)	Stellantis NV, Call, 20.158, 05/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(44.296)	(0,02)
(28.601)	Stellantis NV, Call, 20.273, 09/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(40.351)	(0,02)
(29.140)	Stellantis NV, Call, 20.966, 23/02/2024	EUR	BNP Paribas	(31.852)	(0,02)
(30.759)	Stellantis NV, Call, 22.797, 15/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(601)	-
(30.759)	Stellantis NV, Call, 23.256, 08/03/2024	EUR	Barclays	(9.838)	(0,01)
(30.759)	Stellantis NV, Call, 23.654, 19/03/2024	EUR	BBVA	(9.024)	(0,01)
(13.695)	Stora Enso OYJ, Call, 13.352, 15/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(406)	-
(13.695)	Stora Enso OYJ, Call, 13.696, 08/03/2024	EUR	BNP Paribas	(4.183)	-
(107.776)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 101.757, 26/01/2024	SEK	Goldman Sachs	(79.142)	(0,04)
(100.213)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 103.452, 09/02/2024	SEK	Goldman Sachs	(64.419)	(0,03)
(113.449)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 103.734, 05/01/2024	SEK	Societe Generale	(59.041)	(0,03)
(102.104)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 107.657, 23/02/2024	SEK	Morgan Stanley	(41.077)	(0,02)
(107.776)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 109.021, 08/03/2024	SEK	Goldman Sachs	(38.853)	(0,02)
(107.776)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 113.159, 15/01/2024	SEK	Morgan Stanley	(1.259)	-
(107.776)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 114.179, 19/03/2024	SEK	Citigroup	(18.114)	(0,01)
(9.239)	Swiss Re AG, Call, 99.368, 15/01/2024	CHF	Morgan Stanley	(374)	-
(7.132)	Swiss Re AG, Call, 99.538, 05/01/2024	CHF	BBVA	(2)	-
(9.239)	Swiss Re AG, Call, 100.259, 19/03/2024	CHF	Morgan Stanley	(11.322)	(0,01)
(8.591)	Swiss Re AG, Call, 102.758, 09/02/2024	CHF	BBVA	(1.464)	-
(9.239)	Swiss Re AG, Call, 103.349, 26/01/2024	CHF	Citigroup	(271)	-
(9.239)	Swiss Re AG, Call, 104.148, 08/03/2024	CHF	BBVA	(3.267)	-
(8.753)	Swiss Re AG, Call, 106.797, 23/02/2024	CHF	Goldman Sachs	(759)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(28.545)	Trainline plc, Call, 3.139, 26/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(6.846)	-
(30.047)	Trainline plc, Call, 3.359, 05/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(1.161)	-
(23.355)	Trainline plc, Call, 3.392, 08/03/2024	GBP	Goldman Sachs	(5.402)	-
(23.355)	Trainline plc, Call, 3.633, 15/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(673)	-
(21.716)	Trainline plc, Call, 3.634, 09/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(2.095)	-
(23.355)	Trainline plc, Call, 4.034, 19/03/2024	GBP	Goldman Sachs	(2.830)	-
(2.528)	UPM-Kymmene OYJ, Call, 35.641, 15/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(276)	-
(2.528)	UPM-Kymmene OYJ, Call, 36.426, 08/03/2024	EUR	J.P. Morgan	(1.836)	-
(4.425)	UPM-Kymmene OYJ, Call, 37.165, 19/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(2.744)	-
(1.717)	Wacker Chemie AG, Call, 130.390, 08/03/2024	EUR	UBS	(2.121)	-
(2.525)	Wacker Chemie AG, Call, 131.462, 23/02/2024	EUR	BNP Paribas	(1.461)	-
(2.665)	Wacker Chemie AG, Call, 134.194, 26/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(42)	-
(2.478)	Wacker Chemie AG, Call, 141.574, 09/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(31)	-
(2.937)	Whitbread plc, Call, 34.778, 23/02/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(8.757)	(0,01)
(3.100)	Whitbread plc, Call, 36.240, 08/03/2024	GBP	Morgan Stanley	(6.292)	-
(3.100)	Whitbread plc, Call, 39.197, 19/03/2024	GBP	Morgan Stanley	(2.132)	-
(4.477)	Worldline SA/France, Call, 18.516, 23/02/2024	EUR	Goldman Sachs	(1.402)	-
(4.725)	Worldline SA/France, Call, 18.723, 15/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(13)	-
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos				(2.982.006)	(1,37)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF European Innovators

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					RELX plc	GBP	37.496	1.342.303	6,13
Renta variable					Schneider Electric SE	EUR	7.377	1.345.859	6,14
Asistencia sanitaria					Siemens AG	EUR	4.334	736.433	3,36
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	319.913	899.255	4,10	VAT Group AG, Reg. S	CHF	2.194	997.916	4,55
Gerresheimer AG	EUR	7.822	738.006	3,37			8.584.944	39,17	
Lonza Group AG	CHF	1.547	589.947	2,69	Tecnología de la información				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	12.726	1.189.694	5,44	ASML Holding NV	EUR	1.981	1.356.588	6,20
QIAGEN NV	EUR	11.753	463.068	2,11	Hexagon AB 'B'	SEK	78.673	862.654	3,94
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	12.144	408.038	1,86	Infineon Technologies AG	EUR	27.682	1.046.380	4,77
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	19.507	1.026.068	4,68	Oxford Instruments plc	GBP	13.555	358.086	1,63
			5.314.076	24,25	SOITEC	EUR	6.065	987.079	4,50
							4.610.787	21,04	
Productos industriales					Materiales				
Beijer Ref AB	SEK	86.707	1.062.370	4,85	Borregaard ASA	NOK	66.871	1.022.975	4,67
Epiroc AB 'A'	SEK	33.386	609.531	2,78	Croda International plc	GBP	12.679	737.024	3,36
Experian plc	GBP	30.075	1.108.491	5,06	Sika AG	CHF	3.931	1.156.823	5,28
Industrie De Nora SpA	EUR	16.484	259.623	1,18			2.916.822	13,31	
Prysmian SpA	EUR	27.105	1.122.418	5,12	Total Renta variable			21.426.629	97,77
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
								21.426.629	97,77
					Total Inversiones				
								21.426.629	97,77
					Efectivo				
								481.656	2,20
					Otros activos/(pasivos)				
								6.825	0,03
					Total Patrimonio neto				
								21.915.110	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	155.680	EUR	180.502	31/01/2024	HSBC	(1.487)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.487)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.487)	(0,01)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.487)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF European Smaller Companies

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Spire Healthcare Group plc, Reg. S				
Renta variable									
Servicios de comunicación					Productos industriales				
Tremor International Ltd.	GBP	582.913	1.368.797	1,99	Azelis Group NV	EUR	85.497	1.899.743	2,75
Ubisoft Entertainment SA	EUR	54.366	1.252.593	1,81	Befesa SA, Reg. S	EUR	74.744	2.630.989	3,81
			2.621.390	3,80	Elis SA	EUR	138.097	2.610.033	3,78
Consumo discrecional					JET2 plc	GBP	133.000	1.912.138	2,77
Auction Technology Group plc	GBP	261.766	1.572.856	2,28	LU-VE SpA	EUR	73.018	1.672.112	2,42
Basic-Fit NV, Reg. S	EUR	51.324	1.428.860	2,07	Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	105.559	1.979.186	2,87
Dalata Hotel Group plc	EUR	29.565	136.590	0,20	Piovan SpA, Reg. S	EUR	215.426	2.261.973	3,27
Dalata Hotel Group plc	GBP	258.628	1.140.196	1,65	Tinexta Spa	EUR	118.925	2.430.827	3,52
Dunelm Group plc	GBP	92.512	1.168.180	1,69				17.397.001	25,19
Frasers Group plc	GBP	110.798	1.161.227	1,68	Tecnología de la información				
Games Workshop Group plc	GBP	10.260	1.165.654	1,69	Computacenter plc	GBP	48.966	1.573.675	2,27
Pets at Home Group plc	GBP	371.695	1.361.420	1,97	Meyer Burger Technology AG	CHF	3.615.255	771.341	1,12
Sanlorenzo SpA	EUR	39.766	1.692.043	2,45	Renishaw plc	GBP	31.994	1.317.692	1,91
Tonies SE	EUR	192.795	1.012.174	1,47	X-Fab Silicon Foundries SE, Reg. S	EUR	125.382	1.298.958	1,88
Zeal Network SE	EUR	83.336	2.775.089	4,01				4.961.666	7,18
			14.614.289	21,16	Materiales				
Bienes de consumo básico					Elementis plc	GBP	1.782.059	2.617.447	3,79
Cranswick plc	GBP	44.173	1.936.239	2,80	Recticel SA	EUR	81.592	869.771	1,26
HelloFresh SE	EUR	145.755	2.085.754	3,02	Victrex plc	GBP	46.318	811.465	1,17
Intercos SpA	EUR	118.176	1.685.190	2,44				4.298.683	6,22
Redcare Pharmacy NV, Reg. S	EUR	5.926	779.862	1,13	Servicios públicos				
			6.487.045	9,39	Fortum OYJ	EUR	90.300	1.185.188	1,72
Energía								1.185.188	1,72
Tenaris SA	EUR	62.811	1.002.464	1,45	Total Renta variable				
			1.002.464	1,45				67.776.479	98,13
Finanzas					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Banco BPM SpA	EUR	142.600	681.913	0,99				67.776.479	98,13
Bank of Ireland Group plc	EUR	313.932	2.579.893	3,73	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
doValue SpA, Reg. S	EUR	694.842	2.390.256	3,46	Renta variable				
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	70.953	699.437	1,01	Energía				
Worldline SA, Reg. S	EUR	87.985	1.378.725	2,00	OW Bunker A/S*	DKK	525.000	-	-
			7.730.224	11,19				-	-
Asistencia sanitaria					Total Renta variable				
Gerresheimer AG	EUR	17.461	1.647.445	2,39				-	-
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	21.610	1.058.242	1,53	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Sandoz Group AG	CHF	52.623	1.529.888	2,21				-	-
					Total Inversiones				
								67.776.479	98,13
					Efectivo				
								1.291.668	1,87
					Otros activos/(pasivos)				
								3.310	0,00
					Total Patrimonio neto				
								69.071.457	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF European Smaller Companies

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	2.343	EUR	2.114	31/01/2024	HSBC	5	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						5	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	18	USD	20	31/01/2024	HSBC	-	-
USD	2.214.307	EUR	2.020.511	31/01/2024	HSBC	(19.115)	(0,03)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(19.115)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(19.115)	(0,03)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(19.110)	(0,03)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF European Special Situations

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Consumo discrecional									
Dometic Group AB	SEK	831.929	6.752.485	1,50	Epiroc AB 'A'	SEK	297.030	5.422.901	1,21
Moncler SpA	EUR	137.386	7.688.120	1,71	Experian plc	GBP	422.118	15.558.237	3,46
			14.440.605	3,21	Husqvarna AB 'B'	SEK	856.503	6.419.907	1,43
Bienes de consumo básico									
Nestle SA	CHF	111.175	11.622.796	2,58	Industrie De Nora SpA	EUR	377.015	5.937.986	1,32
			11.622.796	2,58	Prysmian SpA	EUR	356.122	14.747.012	3,28
Finanzas									
DNB Bank ASA	NOK	575.047	11.037.059	2,45	RELX plc	GBP	662.481	23.715.865	5,26
			11.037.059	2,45	Schneider Electric SE	EUR	91.456	16.685.233	3,71
Asistencia sanitaria									
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	4.093.554	11.506.715	2,56	Siemens AG	EUR	95.924	16.299.406	3,62
EssilorLuxottica SA	EUR	89.952	16.356.872	3,64	VAT Group AG, Reg. S	CHF	16.503	7.506.205	1,67
Gerresheimer AG	EUR	95.500	9.010.425	2,00	Weir Group plc (The)	GBP	407.675	8.852.707	1,97
Lonza Group AG	CHF	14.497	5.528.418	1,23				197.233.507	43,85
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	247.788	23.164.523	5,15	Tecnología de la información				
QIAGEN NV	EUR	193.142	7.609.795	1,69	ASML Holding NV	EUR	32.450	22.221.760	4,94
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	256.291	13.480.907	3,00	BE Semiconductor Industries NV	EUR	80.855	11.085.221	2,46
			86.657.655	19,27	Hexagon AB 'B'	SEK	1.485.258	16.285.932	3,62
Productos industriales									
Assa Abloy AB 'B'	SEK	454.756	11.913.376	2,65	Infineon Technologies AG	EUR	401.804	15.188.191	3,38
Azelis Group NV	EUR	438.572	9.745.070	2,17	SOITEC	EUR	51.327	8.353.469	1,86
Beijer Ref AB	SEK	640.565	7.848.466	1,74				73.134.573	16,26
Bunzl plc	GBP	380.785	13.982.206	3,11	Materiales				
Bureau Veritas SA	EUR	401.901	9.179.419	2,04	Borregaard ASA	NOK	574.420	8.787.323	1,95
					Croda International plc	GBP	103.925	6.041.108	1,34
					Sika AG	CHF	44.922	13.219.742	2,94
								28.048.173	6,23
					Total Renta variable			422.174.368	93,85
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			422.174.368	93,85
					Total Inversiones			422.174.368	93,85
					Efectivo			28.350.634	6,30
					Otros activos/(pasivos)			(669.389)	(0,15)
					Total Patrimonio neto			449.855.613	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	10.859	EUR	12.591	31/01/2024	HSBC	(104)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(104)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(104)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(104)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF European Sustainable Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Asistencia sanitaria					
Renta variable					Alcon, Inc.					
Servicios de comunicación					CHF 33.853 2.376.952 1,38					
Informa plc	GBP	314.119	2.824.630	1,64	ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	1.315.388	3.697.470	2,14	
Koninklijke KPN NV	EUR	1.279.845	3.985.438	2,31	Novartis AG	CHF	54.135	4.920.457	2,85	
Publicis Groupe SA	EUR	32.586	2.744.393	1,59	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	79.883	7.467.882	4,34	
			9.554.461	5,54	Sandoz Group AG	CHF	63.160	1.836.227	1,06	
					Sanofi SA	EUR	68.851	6.172.492	3,58	
							26.471.480		15,35	
Consumo discrecional					Productos industriales					
Burberry Group plc	GBP	149.533	2.437.280	1,41	Assa Abloy AB 'B'	SEK	87.878	2.302.166	1,34	
Puma SE	EUR	50.399	2.546.157	1,48	Azelis Group NV	EUR	105.685	2.348.321	1,36	
Stellantis NV	EUR	175.273	3.725.428	2,16	Elis SA	EUR	95.223	1.799.715	1,04	
Trainline plc, Reg. S	GBP	394.513	1.461.344	0,85	GEA Group AG	EUR	36.657	1.381.602	0,80	
Whitbread plc	GBP	101.762	4.282.497	2,48	Prysmian SpA	EUR	48.108	1.992.152	1,16	
			14.452.706	8,38	RELX plc	GBP	93.127	3.333.813	1,93	
					Siemens AG	EUR	36.119	6.137.340	3,56	
					SKF AB 'B'	SEK	187.964	3.426.598	1,99	
							22.721.707		13,18	
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información					
Beiersdorf AG	EUR	31.905	4.329.509	2,51	ASM International NV	EUR	7.711	3.631.495	2,11	
Carrefour SA	EUR	102.560	1.700.958	0,99	ASML Holding NV	EUR	8.094	5.542.771	3,21	
Haleon plc	GBP	556.515	2.060.467	1,19	Renishaw plc	GBP	50.283	2.070.936	1,20	
HelloFresh SE	EUR	118.152	1.690.755	0,98	SAP SE	EUR	34.020	4.745.110	2,75	
Nestle SA	CHF	62.129	6.495.278	3,77				15.990.312	9,27	
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	72.772	4.540.135	2,63						
			20.817.102	12,07	Materiales					
					Acerinox SA	EUR	167.134	1.785.827	1,04	
					Johnson Matthey plc	GBP	93.562	1.828.161	1,06	
					Norsk Hydro ASA	NOK	470.767	2.862.244	1,66	
					Novozymes A/S 'B'	DKK	39.502	1.964.363	1,14	
					Stora Enso OYJ 'R'	EUR	141.993	1.783.432	1,03	
					UPM-Kymmene OYJ	EUR	62.429	2.138.193	1,24	
					Wacker Chemie AG	EUR	10.535	1.204.151	0,70	
							13.566.371		7,87	
					Servicios públicos					
					EDP - Energias de Portugal SA	EUR	1.048.453	4.802.963	2,79	
					SSE plc	GBP	219.076	4.680.346	2,71	
							9.483.309		5,50	
					Total Renta variable				169.609.463	98,37
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				169.609.463	98,37
					Total Inversiones				169.609.463	98,37
					Efectivo				2.166.030	1,26
					Otros activos/(pasivos)				649.530	0,37
					Total Patrimonio neto				172.425.023	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF European Sustainable Equity

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	2.292	USD	2.519	31/01/2024	HSBC	15	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						15	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						15	-
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	2.019.422	EUR	1.842.750	31/01/2024	HSBC	(17.501)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(17.501)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(17.501)	(0,01)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(17.486)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF European Value

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación					Asistencia sanitaria				
BT Group plc	GBP	6.401.089	9.107.046	1,66	UniCredit SpA	EUR	212.950	5.225.793	0,95
ITV plc	GBP	14.905.870	10.857.479	1,98				91.123.988	16,58
Orange SA	EUR	1.238.358	12.745.180	2,32	Productos industriales				
SES SA, ADR	EUR	1.992.887	11.937.393	2,17	Adecco Group AG	CHF	263.041	11.703.359	2,13
WPP plc	GBP	1.211.578	10.501.505	1,91	bpost SA	EUR	2.128.564	9.982.965	1,82
			55.148.603	10,04	Iveco Group NV	EUR	1.362.315	11.214.577	2,04
Consumo discrecional									
Bonava AB 'B'	SEK	4.042.643	4.742.128	0,86	Jungheinrich AG Preference	EUR	354.083	11.762.638	2,14
CECONOMY AG	EUR	3.653.204	9.045.333	1,65	Norma Group SE	EUR	565.915	9.071.617	1,65
Continental AG	EUR	168.594	12.968.249	2,37				53.735.156	9,78
Electrolux AB 'B'	SEK	941.860	9.246.459	1,68	Materiales				
Elior Group SA, Reg. S	EUR	2.217.541	6.501.830	1,18	Anglo American plc	GBP	392.004	8.891.892	1,62
Nobia AB	SEK	3.941.783	3.878.612	0,71	APERAM SA	EUR	276.146	9.090.726	1,65
Nokian Renkaat OYJ	EUR	687.301	5.678.481	1,03	Arkema SA	EUR	83.818	8.641.636	1,57
Renault SA	EUR	280.145	10.397.582	1,89	Covestro AG, Reg. S	EUR	194.424	10.242.256	1,86
Scandic Hotels Group AB, Reg. S	SEK	2.499.227	10.453.178	1,90	Evonik Industries AG	EUR	585.315	10.828.328	1,97
Schaeffler AG Preference	EUR	1.692.444	9.469.224	1,72	Ferrexpo plc	GBP	6.716.801	6.977.741	1,27
Swatch Group AG (The)	CHF	33.695	8.318.265	1,51	Heidelberg Materials AG	EUR	72.784	5.891.137	1,07
Taylor Wimpey plc	GBP	6.900.377	11.680.005	2,13	Rio Tinto plc	GBP	171.644	11.542.380	2,11
			102.379.346	18,63				72.106.096	13,12
Bienes de consumo básico					Sector inmobiliario				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	208.636	12.217.724	2,23	British Land Co. plc (The), REIT	GBP	2.802.419	12.890.321	2,35
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	163.511	10.624.945	1,93	Grand City Properties SA	EUR	1.215.411	12.372.884	2,25
Imperial Brands plc	GBP	423.619	8.808.837	1,60	ICADE, REIT	EUR	339.822	12.213.203	2,22
			31.651.506	5,76				37.476.408	6,82
Energía					Total Renta variable				
Eni SpA	EUR	750.557	11.588.600	2,10				532.334.408	96,87
OMV AG	EUR	261.339	10.393.452	1,89	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Repsol SA	EUR	681.062	9.167.095	1,67				532.334.408	96,87
Technip Energies NV	EUR	256.713	5.475.688	1,00	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Tecnicas Reunidas SA	EUR	939.652	7.902.473	1,44	Renta variable				
			44.527.308	8,10	Consumo discrecional				
Finanzas					Peace Mark Holdings Ltd.*				
Allianz SE	EUR	63.608	15.389.955	2,80		HKD	3.236.000	-	-
AXA SA	EUR	363.310	10.721.278	1,95				-	-
Barclays plc	GBP	6.209.594	10.991.785	2,00	Energía				
BNP Paribas SA	EUR	207.058	13.007.384	2,37	LUKOIL PJSC*	RUB	93.760	-	-
GAM Holding AG	CHF	579.751	243.640	0,04				-	-
GAM Holding AG	CHF	783.249	329.160	0,06	Total Renta variable				
ING Groep NV	EUR	842.041	11.436.601	2,08				-	-
NatWest Group plc	GBP	4.722.851	11.927.407	2,17	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Standard Chartered plc	GBP	1.544.486	11.850.985	2,16				-	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF European Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Total Inversiones			532.334.408	96,87
Efectivo			21.215.821	3,86
Otros activos/(pasivos)			(3.990.197)	(0,73)
Total Patrimonio neto			549.560.032	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	3.382	SGD	4.927	31/01/2024	HSBC	6	-
SGD	56.730	EUR	38.823	31/01/2024	HSBC	40	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						46	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						46	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	18	SGD	26	31/01/2024	HSBC	-	-
SGD	13.986.254	EUR	9.598.153	31/01/2024	HSBC	(16.850)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(16.850)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(16.850)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(16.804)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Finanzas									
US Treasury Bill 0% 25/01/2024	USD	12.224.000	12.175.822	2,54	Georgia Capital plc	GBP	973.314	12.652.926	2,64
			12.175.822	2,54	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1.680.700	25.479.413	5,31
Total Bonos			12.175.822	2,54	Kaspi.KZ JSC, Reg. S, GDR	USD	325.008	29.900.737	6,22
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Arabian Contracting Services Co.	SAR	54.578	3.449.330	0,72	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	3.403.210	3.150.690	0,66
Itissalat Al-Maghrib	MAD	691.869	6.942.357	1,45	Military Commercial Joint Stock Bank	VND	9.467.670	7.273.088	1,52
Safaricom plc	KES	37.974.148	3.362.042	0,70	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	1.243.466	23.290.861	4,85
			13.753.729	2,87	Saudi National Bank (The)	SAR	627.193	6.464.789	1,35
					TBC Bank Group plc	GBP	413.627	14.889.579	3,10
								175.973.711	36,66
Consumo discrecional					Asistencia sanitaria				
Mobile World Investment Corp.	VND	3.120.700	5.496.143	1,15	Krka dd Novo mesto	EUR	16.603	2.009.012	0,42
			5.496.143	1,15	Krka dd Novo mesto	PLN	78.041	9.582.643	2,00
								11.591.655	2,42
Bienes de consumo básico					Productos industriales				
Masan Group Corp.	VND	2.660.340	7.338.382	1,53	Dubai Taxi Co. PJSC	AED	12.889.380	7.475.156	1,56
Puregold Price Club, Inc.	PHP	3.059.200	1.485.068	0,31	Gemadept Corp.	VND	7.296.200	21.198.425	4,42
Saigon Beer Alcohol Beverage Corp.	VND	1.231.700	3.194.699	0,67	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	1.284.440	5.724.601	1,19
Vietnam Dairy Products JSC	VND	2.928.400	8.157.343	1,69	Marel HF	ISK	1.997.238	6.959.938	1,45
			20.175.492	4,20	SAL Saudi Logistics Services	SAR	352.781	18.194.092	3,79
					United International Transportation Co.	SAR	87.938	1.847.418	0,38
								61.399.630	12,79
Energía					Tecnología de la información				
ADNOC Logistics & Services	AED	2.334.510	2.434.463	0,51	FPT Corp.	VND	5.875.911	23.253.291	4,85
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	217.372	8.890.515	1,85				23.253.291	4,85
OMV Petrom SA	RON	99.760.398	12.717.644	2,65	Materiales				
OQ Gas Networks SAOC	OMR	7.800.000	3.140.260	0,65	Aluminium Bahrain BSC	BHD	1.231.295	3.667.111	0,76
			27.182.882	5,66	Hoa Phat Group JSC	VND	5.805.394	6.679.000	1,40
Finanzas					Sector inmobiliario				
Agesa Hayat ve Emeklilik A/S	TRY	1	2	-	Ayala Land, Inc.	PHP	5.659.600	3.515.316	0,73
Asia Commercial Bank JSC	VND	10.693.003	10.525.065	2,19	Emaar Development PJSC	AED	8.469.124	16.471.178	3,43
Attijariwafa Bank	MAD	164.422	7.740.937	1,61	Emaar Properties PJSC	AED	5.810.548	12.522.474	2,61
Banca Transilvania SA	RON	2.759.314	14.720.100	3,07	Talaat Moustafa Group	EGP	21.177.558	16.332.571	3,40
Bank Muscat SAOG	OMR	4.850.719	3.338.659	0,70	Vincom Retail JSC	VND	18.567.800	17.814.137	3,72
Bank of Georgia Group plc	GBP	51.876	2.622.954	0,55				22.395.891	4,67
Bank of the Philippine Islands	PHP	1.391.595	2.608.534	0,54					
Credicorp Ltd.	USD	44.560	6.720.483	1,40					
EFG Holding S.A.E.	EGP	3.773.106	2.029.797	0,42					
Egypt Kuwait Holding Co. SAE	EGP	958.894	1.206.998	0,25					
Equity Group Holdings plc	KES	6.336.452	1.358.099	0,28					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Vingroup JSC	VND	796.349	1.463.428	0,30	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					
Vinhomes JSC, Reg. S	VND	5.995.730	10.667.066	2,22	Renta variable					
				78.786.170	16,41	Finanzas				
Servicios públicos					Turkiye Sinai					
AlKhorayef Water & Power Technologies Co.	SAR	124.019	6.410.203	1,34	Kalkinma Bankasi					
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	9.896.336	4.471.837	0,93	A/S	TRY	1	-	-	
Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	RON	380.823	10.919.080	2,27						
				21.801.120	4,54	Total Renta variable				
				461.809.714	96,22					
				473.985.536	98,76	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
				473.985.536	98,76	Total Inversiones				
						Efectivo				
						Otros activos/(pasivos)				
						Total Patrimonio neto				

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	19.432.026	USD	4.907.518	31/01/2024	HSBC	30.631	0,01
USD	66.090	PLN	259.892	31/01/2024	HSBC	45	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						30.676	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						30.676	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	468.209	USD	119.994	31/01/2024	HSBC	(1.010)	-
USD	67.162	PLN	265.634	31/01/2024	HSBC	(342)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.352)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.352)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						29.324	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Cities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial										
Renta variable										
Servicios de comunicación										
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	225.578	8.919.058	1,33	Invitation Homes, Inc., REIT	USD	662.701	22.978.499	3,43	
				8.919.058	1,33	Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPY	12.069	5.891.091	0,88
Tecnología de la información										
NEXTDC Ltd.	AUD	1.025.377	9.545.071	1,42	Keppel DC REIT	SGD	1.744.200	2.567.188	0,38	
				9.545.071	1,42	Kilroy Realty Corp., REIT	USD	87.421	3.573.239	0,53
Sector inmobiliario										
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	101.332	13.045.645	1,95	Klepierre SA, REIT	EUR	291.793	8.016.004	1,20	
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	116.134	22.003.897	3,28	LaSalle Logiport REIT	JPY	3.268	3.502.812	0,52	
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	249.200	3.873.525	0,58	Link REIT	HKD	1.897.600	10.634.218	1,59	
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	1.519.239	7.722.158	1,15	Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	767.100	8.578.561	1,28	
Brookfield India Real Estate Trust, REIT, Reg. S	INR	1.031.118	2.917.260	0,44	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	1.402.781	19.273.882	2,88	
CapitaLand Investment Ltd.	SGD	5.665.800	13.512.687	2,02	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	697.550	17.078.199	2,55	
Charter Hall Group, REIT	AUD	576.894	4.706.649	0,70	Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	1.928	3.692.534	0,55	
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	328.758	8.125.650	1,21	Prologis, Inc., REIT	USD	217.296	29.347.975	4,38	
CubeSmart, REIT	USD	172.634	8.181.687	1,22	Public Storage, REIT	USD	75.469	23.209.163	3,46	
Daiwa House REIT Investment Corp.	JPY	1.593	2.828.238	0,42	Regency Centers Corp., REIT	USD	234.674	15.864.901	2,37	
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	232.405	31.620.208	4,71	Retail Opportunity Investments Corp., REIT	USD	479.748	6.826.172	1,02	
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	58.406	10.797.194	1,61	Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	504.763	28.733.520	4,29	
Equinix, Inc., REIT	USD	41.407	33.686.422	5,02	RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	371.420	5.172.658	0,77	
Equity Residential, REIT	USD	186.703	11.660.076	1,74	Safestore Holdings plc, REIT	GBP	276.124	3.104.871	0,46	
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	62.941	6.624.969	0,99	Segro plc, REIT	GBP	572.891	6.459.351	0,96	
GLP J-Reit, REIT	JPY	4.829	4.785.067	0,71	Shurgard Self Storage Ltd., REIT	EUR	166.440	8.284.880	1,24	
Goodman Group, REIT	AUD	332.182	5.699.838	0,85	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	213.018	30.716.998	4,58	
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	3.402.000	4.729.963	0,71	Stockland, REIT	AUD	2.302.427	6.948.311	1,04	
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	755.898	15.239.126	2,27	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	229.100	6.804.501	1,02	
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	798.063	15.692.206	2,34	Sun Communities, Inc., REIT	USD	132.513	17.892.447	2,67	
Hulic Reit, Inc.	JPY	3.106	3.270.689	0,49	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	607.428	6.559.325	0,98	
Ingenia Communities Group, REIT	AUD	1.494.972	4.504.091	0,67	Terreco Realty Corp., REIT	USD	215.841	13.726.599	2,05	
Instone Real Estate Group SE, Reg. S	EUR	383.942	3.097.208	0,46	UDR, Inc., REIT	USD	376.473	14.582.116	2,18	
									634.684.465	94,70
					Total Renta variable					
									653.148.594	97,45
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					
									653.148.594	97,45

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Cities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Total Inversiones			653.148.594	97,45
Efectivo			16.232.415	2,42
Otros activos/(pasivos)			859.264	0,13
Total Patrimonio neto			670.240.273	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	57.954.702	USD	63.514.791	31/01/2024	HSBC	605.212	0,09
GBP	405.474	USD	514.999	31/01/2024	HSBC	851	-
USD	124.217	EUR	112.074	31/01/2024	HSBC	221	-
USD	3	GBP	2	31/01/2024	HSBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						606.284	0,09
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						606.284	0,09
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	770.305	USD	853.335	31/01/2024	HSBC	(1.085)	-
GBP	5.419	USD	6.899	31/01/2024	HSBC	(4)	-
USD	204.376	EUR	185.931	31/01/2024	HSBC	(1.335)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(2.424)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.424)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						603.860	0,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.233.997	172.873.782	5,07	Schneider Electric SE	EUR	564.671	113.840.681	3,33
			172.873.782	5,07	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.188.701	37.269.306	1,09
					Siemens AG	EUR	330.843	62.122.422	1,82
					TOMRA Systems ASA	NOK	1.122.847	13.706.378	0,40
					Union Pacific Corp.	USD	291.457	71.663.631	2,10
					Veralto Corp.	USD	535.556	44.466.989	1,30
					Vestas Wind Systems A/S	DKK	3.411.961	108.671.973	3,18
							1.179.073.185	34,55	
Consumo discrecional					Tecnología de la información				
Amazon.com, Inc.	USD	826.574	126.652.330	3,71	Analog Devices, Inc.	USD	183.868	36.797.795	1,08
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	562.929	62.691.680	1,84	ARM Holdings plc, ADR	USD	314.534	24.314.553	0,71
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	1.035.500	28.359.972	0,83	Autodesk, Inc.	USD	186.033	45.518.642	1,33
Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5.727.274	34.344.196	1,01	Chroma ATE, Inc.	TWD	7.829.000	54.316.363	1,59
Kingfisher plc	GBP	11.010.393	34.074.700	1,00	First Solar, Inc.	USD	367.245	63.560.743	1,86
Lowe's Cos., Inc.	USD	314.168	69.967.732	2,05	Infineon Technologies AG	EUR	1.207.782	50.450.130	1,48
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	3.562.800	51.247.725	1,50	Keyence Corp.	JPY	64.200	28.175.848	0,83
Shimano, Inc.	JPY	270.600	41.777.893	1,22	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2.371.094	7.638.985	0,22
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	1.247.300	37.051.797	1,09	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.532.699	17.837.160	0,52
Tesla, Inc.	USD	158.116	39.972.610	1,17	Microsoft Corp.	USD	552.019	207.012.139	6,08
			526.140.635	15,42	ON Semiconductor Corp.	USD	586.755	49.822.031	1,46
Bienes de consumo básico					Sector inmobiliario				
Carrefour SA	EUR	2.528.666	46.343.505	1,36	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	194.212	70.940.868	2,08
Kroger Co. (The)	USD	1.421.475	64.205.361	1,88	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	134.427	12.988.103	0,38
Mowi ASA	NOK	2.753.744	49.122.529	1,44	TE Connectivity Ltd.	USD	446.014	62.881.557	1,84
			159.671.395	4,68			732.254.917	21,46	
Finanzas					Materiales				
Swiss Re AG	CHF	992.767	111.831.101	3,28	Albemarle Corp.	USD	209.220	31.232.837	0,92
			111.831.101	3,28	Antofagasta plc	GBP	1.535.206	32.796.974	0,96
Productos industriales					Ecolab, Inc.				
Canadian National Railway Co.	CAD	363.536	45.353.675	1,33		USD	197.821	39.316.070	1,15
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	655.943	15.077.698	0,44	Norsk Hydro ASA	NOK	8.624.594	57.945.704	1,70
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	786.440	18.096.050	0,53	Umicore SA	EUR	772.946	21.310.892	0,62
Daikin Industries Ltd.	JPY	277.600	45.153.667	1,32			182.602.477	5,35	
Deere & Co.	USD	108.152	43.168.560	1,27	Sector inmobiliario				
Fluence Energy, Inc.	USD	775.386	19.041.924	0,56	Weyerhaeuser Co., REIT	USD	2.213.562	77.653.806	2,28
Hitachi Ltd.	JPY	1.171.500	84.317.169	2,47			77.653.806	2,28	
Johnson Controls International plc	USD	1.340.520	77.322.348	2,27	Servicios públicos				
Kingspan Group plc	EUR	526.030	45.573.093	1,34	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	26.951.000	20.396.580	0,60
Kubota Corp.	JPY	4.487.000	67.387.371	1,98	Iberdrola SA	EUR	4.496.194	59.150.222	1,74
Legrand SA	EUR	574.755	59.854.936	1,75	National Grid plc	GBP	2.694.931	36.267.735	1,06
LG Energy Solution Ltd.	KRW	50.092	16.585.812	0,49	NextEra Energy, Inc.	USD	922.708	56.272.247	1,65
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	4.848.733	34.373.159	1,01					
nVent Electric plc	USD	777.263	46.057.895	1,35					
Owens Corning	USD	181.742	27.015.004	0,79					
Prysmian SpA	EUR	1.812.789	82.953.444	2,43					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
SSE plc	GBP	2.400.876	56.680.649	1,66
			228.767.433	6,71
Total Renta variable			3.370.868.731	98,80
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			3.370.868.731	98,80
Total Inversiones			3.370.868.731	98,80
Efectivo			43.676.847	1,28
Otros activos/(pasivos)			(2.791.876)	(0,08)
Total Patrimonio neto			3.411.753.702	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	314.461.034	USD	344.636.819	31/01/2024	HSBC	3.277.017	0,09
USD	152.629	EUR	137.686	31/01/2024	HSBC	295	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						3.277.312	0,09
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.277.312	0,09
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	5.473.851	USD	6.087.977	31/01/2024	HSBC	(31.810)	-
USD	829.387	EUR	754.462	31/01/2024	HSBC	(5.336)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(37.146)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(37.146)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.240.166	0,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Climate Leaders

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial										
Renta variable										
Servicios de comunicación					Productos industriales					
Alphabet, Inc. 'C'	USD	12.207	1.722.875	4,01	UCB SA	EUR	4.763	415.068	0,97	
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2.212	791.752	1,84				5.313.092	12,35	
Netflix, Inc.	USD	1.307	640.526	1,49	Hitachi Ltd.					
			3.155.153	7,34				856.487	1,99	
Consumo discrecional					Johnson Controls International plc					
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	5.898	656.842	1,53				683.807	1,59	
Booking Holdings, Inc.	USD	198	702.654	1,63				544.420	1,27	
Burberry Group plc	GBP	19.611	353.224	0,82				691.385	1,61	
Cie Financiere Richemont SA	CHF	2.412	331.298	0,77				1.218.099	2,82	
Kingfisher plc	GBP	141.985	439.412	1,02				915.567	2,13	
Lululemon Athletica, Inc.	USD	1.201	611.217	1,42				1.092.306	2,54	
NIKE, Inc. 'B'	USD	4.841	526.513	1,22				6.002.071	13,95	
Sony Group Corp.	JPY	8.900	844.011	1,97	Tecnología de la información					
			4.465.171	10,38	Accenture plc 'A'	USD	2.320	815.278	1,90	
Bienes de consumo básico					Adobe, Inc.					
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	1.788	263.612	0,61				622.407	1,45	
PepsiCo, Inc.	USD	5.625	952.444	2,22				625.811	1,46	
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	5.660	390.214	0,91				1.467.030	3,40	
Unilever plc	GBP	10.956	529.569	1,23				379.126	0,88	
Walmart, Inc.	USD	4.325	681.249	1,58				718.459	1,67	
			2.817.088	6,55				989.546	2,30	
Finanzas					Microsoft Corp.					
American Express Co.	USD	3.084	578.922	1,35				2.296.555	5,33	
CaixaBank SA	EUR	146.093	601.364	1,40				872.042	2,03	
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	19.000	480.367	1,12				866.956	2,02	
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	32.500	685.362	1,59				787.771	1,83	
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.000	1.278.517	2,97				10.440.981	24,27	
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	90.900	778.295	1,81	Materiales					
Standard Chartered plc	GBP	51.184	433.997	1,01	Ecolab, Inc.	USD	2.766	549.731	1,28	
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	62.364	679.350	1,58				415.286	0,97	
			5.516.174	12,83				590.267	1,37	
Asistencia sanitaria					Sector inmobiliario					
AstraZeneca plc	GBP	6.726	906.880	2,11	Equinix, Inc., REIT	USD	463	376.671	0,88	
Elevance Health, Inc.	USD	2.100	983.823	2,28				771.324	1,79	
McKesson Corp.	USD	1.727	790.103	1,84				1.147.995	2,67	
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	9.377	968.699	2,24	Servicios públicos					
Sanofi SA	EUR	8.413	833.457	1,94	Iberdrola SA	EUR	42.048	553.168	1,29	
Terumo Corp.	JPY	12.700	415.062	0,97				572.231	1,33	
								543.180	1,26	
								1.668.579	3,88	
					Total Renta variable				42.081.588	97,84
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				42.081.588	97,84
					Total Inversiones				42.081.588	97,84
					Efectivo				702.444	1,63
					Otros activos/(pasivos)				226.779	0,53
					Total Patrimonio neto				43.010.811	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Climate Leaders

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	190.159	USD	208.412	31/01/2024	HSBC	1.977	-
GBP	9.817	USD	12.468	31/01/2024	HSBC	21	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.998	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.998	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	2.210	USD	2.458	31/01/2024	HSBC	(13)	-
GBP	198	USD	253	31/01/2024	HSBC	(1)	-
USD	92	EUR	84	31/01/2024	HSBC	(1)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(15)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(15)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.983	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Disruption

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Asistencia sanitaria				
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	225.821	31.635.838	5,44	Boston Scientific Corp.	USD	126.721	7.128.248	1,22
Electronic Arts, Inc.	USD	41.284	5.644.199	0,97	CSL Ltd.	AUD	14.016	2.730.819	0,47
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	43.372	2.741.421	0,47	Eli Lilly & Co.	USD	22.441	13.026.262	2,23
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	18.539	1.742.519	0,30	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	6.918	3.849.030	0,66
Netflix, Inc.	USD	18.409	9.021.757	1,55	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	331.000	1.808.249	0,31
Spotify Technology SA	USD	20.984	3.958.663	0,68	Intuitive Surgical, Inc.	USD	9.421	3.184.969	0,55
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	40.811	6.585.031	1,13	Merck & Co., Inc.	USD	52.394	5.696.659	0,98
Tencent Holdings Ltd.	HKD	50.400	1.890.691	0,32	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	112.708	11.643.399	2,00
			63.220.119	10,86	Sonova Holding AG	CHF	9.568	3.116.037	0,54
					Terumo Corp.	JPY	42.700	1.395.523	0,24
					Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	10.344	5.509.206	0,95
								59.088.401	10,15
Consumo discrecional					Productos industriales				
Amazon.com, Inc.	USD	101.954	15.621.966	2,68	Airbus SE	EUR	41.833	6.472.783	1,11
Booking Holdings, Inc.	USD	2.728	9.681.010	1,66	AMETEK, Inc.	USD	9.818	1.620.406	0,28
Deckers Outdoor Corp.	USD	4.105	2.771.137	0,48	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	51.026	4.035.665	0,69
Ferrari NV	EUR	11.829	4.009.071	0,69	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	249.106	5.731.950	0,98
Hyundai Motor Co.	KRW	35.554	5.605.010	0,96	Daikin Industries Ltd.	JPY	27.900	4.538.139	0,78
Las Vegas Sands Corp.	USD	35.953	1.764.598	0,30	Fluence Energy, Inc.	USD	90.591	2.224.733	0,38
Lululemon Athletica, Inc.	USD	8.143	4.144.163	0,71	Hubbell, Inc.	USD	9.469	3.105.463	0,53
MercadoLibre, Inc.	USD	3.717	5.875.819	1,01	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	97.500	4.100.006	0,70
Next plc	GBP	25.167	2.598.769	0,45	RELX plc	GBP	148.142	5.860.379	1,01
Sony Group Corp.	JPY	43.700	4.144.187	0,71	Schneider Electric SE	EUR	55.802	11.249.980	1,93
Tesla, Inc.	USD	24.262	6.133.569	1,05	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	269.106	2.394.392	0,41
TJX Cos., Inc. (The)	USD	41.010	3.822.609	0,66	SMC Corp.	JPY	14.400	7.717.190	1,33
			66.171.908	11,36	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	351.000	4.172.754	0,72
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información				
Celsius Holdings, Inc.	USD	72.666	4.025.644	0,69	Accenture plc 'A'	USD	10.468	3.678.591	0,63
Mowi ASA	NOK	83.414	1.487.977	0,26	Adobe, Inc.	USD	16.742	9.962.085	1,71
			5.513.621	0,95	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	36.450	5.416.986	0,93
Energía									
Schlumberger NV	USD	55.348	2.891.113	0,50	Amphenol Corp. 'A'	USD	59.520	5.916.117	1,02
Shell plc	EUR	353.613	11.714.986	2,01	Apple, Inc.	USD	108.604	21.005.311	3,61
			14.606.099	2,51	Arista Networks, Inc.	USD	30.563	7.241.011	1,24
Finanzas									
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	7.056.400	4.306.168	0,74	ARM Holdings plc, ADR	USD	49.337	3.813.919	0,65
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	71.804	4.824.402	0,83	ASML Holding NV	EUR	12.038	9.109.615	1,56
Mastercard, Inc. 'A'	USD	15.726	6.701.983	1,15					
Moody's Corp.	USD	12.269	4.789.236	0,82					
MSCI, Inc.	USD	5.276	3.008.035	0,52					
Visa, Inc. 'A'	USD	56.998	14.837.451	2,55					
			38.467.275	6,61					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Disruption

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Chroma ATE, Inc.	TWD	362.000	2.511.499	0,43	SAP SE	EUR	39.512	6.090.078	1,05
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	18.945	4.847.205	0,83	ServiceNow, Inc.	USD	5.102	3.581.757	0,62
First Solar, Inc.	USD	37.258	6.448.410	1,11	Snowflake, Inc. 'A'	USD	29.297	5.888.479	1,01
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	24.700	1.478.658	0,25	Synopsys, Inc.	USD	8.956	4.631.007	0,80
Gartner, Inc.	USD	15.024	6.791.998	1,17	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	154.644	16.184.659	2,78
Infinion Technologies AG	EUR	84.411	3.525.923	0,61	Texas Instruments, Inc.	USD	24.014	4.120.667	0,71
Intel Corp.	USD	163.244	8.219.571	1,41				237.978.752	40,87
Intuit, Inc.	USD	9.750	6.117.993	1,05					
Keyence Corp.	JPY	11.500	5.047.076	0,87	Materiales				
Lasertec Corp.	JPY	21.800	5.729.512	0,98	Sika AG	CHF	12.337	4.011.949	0,69
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	367.384	1.184.429	0,20				4.011.949	0,69
MediaTek, Inc.	TWD	95.000	3.142.315	0,54	Sector inmobiliario				
Microsoft Corp.	USD	103.791	38.922.567	6,69	American Tower Corp., REIT	USD	21.526	4.671.695	0,80
Motorola Solutions, Inc.	USD	18.523	5.759.335	0,99	Big Yellow Group plc, REIT	GBP	83.460	1.297.289	0,22
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	70.200	1.484.739	0,25	Equinix, Inc., REIT	USD	3.576	2.909.234	0,50
NVIDIA Corp.	USD	24.262	12.000.839	2,06				8.878.218	1,52
Palo Alto Networks, Inc.	USD	10.993	3.247.356	0,56	Servicios públicos				
Salesforce, Inc.	USD	28.550	7.576.249	1,30	NextEra Energy, Inc.	USD	59.179	3.609.089	0,62
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	119.971	7.302.796	1,25				3.609.089	0,62
					Total Renta variable			579.699.374	99,56
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			579.699.374	99,56
					Total Inversiones			579.699.374	99,56
					Efectivo			1.682.694	0,29
					Otros activos/(pasivos)			897.008	0,15
					Total Patrimonio neto			582.279.076	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	14.870.497	USD	16.297.284	31/01/2024	HSBC	155.157	0,03
USD	4.095	EUR	3.695	31/01/2024	HSBC	7	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						155.164	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						155.164	0,03
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	160.776	USD	178.810	31/01/2024	HSBC	(930)	-
USD	10.502	EUR	9.567	31/01/2024	HSBC	(83)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.013)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.013)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						154.151	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Asistencia sanitaria				
Renta variable									
Servicios de comunicación									
BT Group plc	GBP	12.793.881	20.114.437	1,91	Bayer AG	EUR	453.943	16.869.807	1,60
DeNA Co. Ltd.	JPY	610.900	5.940.300	0,56	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	408.171	20.897.782	1,99
Dentsu Group, Inc.	JPY	937.100	23.980.394	2,28	GSK plc	GBP	1.148.015	21.176.909	2,01
KDDI Corp.	JPY	919.300	29.133.745	2,77	H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	888.900	16.712.315	1,59
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	1.303.400	14.187.772	1,35	Pfizer, Inc.	USD	728.127	20.958.879	1,99
Orange SA	EUR	2.322.035	26.408.910	2,51	Sanofi SA	EUR	221.053	21.899.220	2,09
RTL Group SA	EUR	441.775	17.066.894	1,62				118.514.912	11,27
SES SA, FDR	EUR	2.162.376	14.313.306	1,36	Productos industriales				
Verizon Communications, Inc.	USD	807.320	30.250.931	2,88	Adecco Group AG	CHF	275.423	13.541.576	1,29
WPP plc	GBP	2.033.279	19.475.072	1,85	ManpowerGroup, Inc.	USD	286.088	22.800.058	2,17
			200.871.761	19,09	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	300.737	29.777.486	2,82
								66.119.120	6,28
Consumo discrecional					Tecnología de la información				
Bridgestone Corp.	JPY	519.100	21.453.370	2,04	Citizen Watch Co. Ltd.	JPY	2.889.100	17.194.575	1,63
Continental AG	EUR	453.110	38.514.553	3,67	HP, Inc.	USD	556.511	16.788.431	1,60
eBay, Inc.	USD	422.431	18.353.898	1,74	Intel Corp.	USD	407.911	20.538.907	1,95
Panasonic Holdings Corp.	JPY	1.846.700	18.244.283	1,73	International Business Machines Corp.	USD	136.775	22.391.428	2,14
Swatch Group AG (The)	CHF	56.813	15.498.760	1,47	Micron Technology, Inc.	USD	223.003	19.171.689	1,82
			112.064.864	10,65	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	356.797	21.718.712	2,06
Bienes de consumo básico					VTech Holdings Ltd.				
Carrefour SA	EUR	1.170.189	21.446.352	2,04	HKD	1.166.600	7.034.721	0,67	
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	326.573	26.293.680	2,50				124.838.463	11,87
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	384.784	23.557.313	2,24	Materiales				
Tesco plc	GBP	7.268.019	26.856.492	2,55	Anglo American plc	GBP	721.468	18.084.340	1,72
Tiger Brands Ltd.	ZAR	1.556.259	17.034.224	1,62	BASF SE	EUR	422.342	22.766.067	2,16
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	668.080	17.754.412	1,69				40.850.407	3,88
			132.942.473	12,64	Sector inmobiliario				
Energía					Marcus & Millichap, Inc.				
Eni SpA	EUR	1.070.742	18.268.970	1,73	USD	594.159	26.043.433	2,48	
Repsol SA	EUR	1.026.611	15.269.784	1,45				26.043.433	2,48
Shell plc	GBP	539.344	17.641.662	1,68	Total Renta variable				
			51.180.416	4,86				1.043.988.150	99,23
Finanzas					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Ageas SA/NV	EUR	460.090	20.047.098	1,91				1.043.988.150	99,23
AXA SA	EUR	742.052	24.198.335	2,30	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Citigroup, Inc.	USD	501.111	25.808.003	2,45	Renta variable				
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	8.177.219	23.918.917	2,27	Materiales				
NatWest Group plc	GBP	8.465.416	23.625.012	2,25	Alrosa PJSC#	USD	17.005.745	-	-
Standard Chartered plc	GBP	2.586.860	21.934.379	2,08				-	-
Swiss Re AG	CHF	133.844	15.076.974	1,43	Total Renta variable				
Western Union Co. (The)	USD	1.336.332	15.953.583	1,52				-	-
			170.562.301	16,21	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
								-	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Total Inversiones			1.043.988.150	99,23
Efectivo			30.416.349	2,89
Otros activos/(pasivos)			(22.347.768)	(2,12)
Total Patrimonio neto			1.052.056.731	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	37.345.417	USD	25.167.869	31/01/2024	HSBC	190.756	0,02
CNH	161.159.673	USD	22.608.595	31/01/2024	HSBC	50.644	0,01
EUR	134.300.717	USD	147.195.150	31/01/2024	HSBC	1.392.665	0,13
PLN	19.013.004	USD	4.801.876	31/01/2024	HSBC	29.790	-
USD	80.668	AUD	118.143	31/01/2024	HSBC	446	-
USD	5.813	CNH	41.303	31/01/2024	HSBC	5	-
USD	1.809.777	EUR	1.633.510	31/01/2024	HSBC	2.492	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.666.798	0,16
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.666.798	0,16
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	426.245	USD	290.436	31/01/2024	HSBC	(1.003)	-
EUR	121.862	USD	135.133	31/01/2024	HSBC	(308)	-
USD	44.333	AUD	65.651	31/01/2024	HSBC	(247)	-
USD	64.132	CNH	457.010	31/01/2024	HSBC	(124)	-
USD	580.014	EUR	527.797	31/01/2024	HSBC	(3.931)	-
USD	662	PLN	2.617	31/01/2024	HSBC	(3)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(5.616)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.616)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.661.182	0,16

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(23.647)	Adecco Group AG, Call, 37.972, 23/01/2024	CHF	UBS	(96.986)	(0,01)
(24.961)	Adecco Group AG, Call, 38.496, 16/01/2024	CHF	BBVA	(85.516)	(0,01)
(24.304)	Adecco Group AG, Call, 40.038, 04/01/2024	CHF	BBVA	(37.192)	(0,01)
(24.961)	Adecco Group AG, Call, 41.035, 09/01/2024	CHF	BBVA	(17.726)	-
(24.961)	Adecco Group AG, Call, 43.191, 06/02/2024	CHF	BBVA	(11.307)	-
(24.961)	Adecco Group AG, Call, 43.713, 30/01/2024	CHF	Morgan Stanley	(5.209)	-
(23.647)	Adecco Group AG, Call, 43.964, 13/02/2024	CHF	Goldman Sachs	(8.530)	-
(21.939)	Adecco Group AG, Call, 44.633, 05/03/2024	CHF	Goldman Sachs	(12.511)	-
(6.377)	Adecco Group AG, Call, 44.933, 19/03/2024	CHF	Goldman Sachs	(4.522)	-
(23.647)	Adecco Group AG, Call, 44.941, 20/02/2024	CHF	Goldman Sachs	(6.459)	-
(23.647)	Adecco Group AG, Call, 45.209, 27/02/2024	CHF	BNP Paribas	(7.912)	-
(23.407)	Ageas SA/NV, Call, 40.070, 04/01/2024	EUR	Citigroup	(2.395)	-
(24.039)	Ageas SA/NV, Call, 40.616, 30/01/2024	EUR	Citigroup	(10.807)	-
(22.774)	Ageas SA/NV, Call, 40.724, 23/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(6.614)	-
(24.039)	Ageas SA/NV, Call, 41.279, 06/02/2024	EUR	Citigroup	(8.483)	-
(24.039)	Ageas SA/NV, Call, 41.485, 16/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(1.435)	-
(22.774)	Ageas SA/NV, Call, 41.539, 13/02/2024	EUR	Citigroup	(8.487)	-
(24.039)	Ageas SA/NV, Call, 41.728, 09/01/2024	EUR	Citigroup	(169)	-
(22.774)	Ageas SA/NV, Call, 42.642, 27/02/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(7.236)	-
(22.774)	Ageas SA/NV, Call, 42.691, 12/03/2024	EUR	Citigroup	(11.026)	-
(22.774)	Ageas SA/NV, Call, 43.149, 20/02/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(3.628)	-
(21.888)	Ageas SA/NV, Call, 43.167, 19/03/2024	EUR	Citigroup	(9.872)	-
(21.129)	Ageas SA/NV, Call, 43.811, 05/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(4.425)	-
(28.083)	Anglo American plc, Call, 24.115, 19/03/2024	GBP	Morgan Stanley	(10.705)	-
(37.696)	Anglo American plc, Call, 24.779, 06/02/2024	GBP	RBC	(2.461)	-
(35.712)	Anglo American plc, Call, 24.956, 23/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(335)	-
(36.704)	Anglo American plc, Call, 25.279, 04/01/2024	GBP	J.P. Morgan	-	-
(37.696)	Anglo American plc, Call, 25.758, 16/01/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(15)	-
(37.696)	Anglo American plc, Call, 25.853, 30/01/2024	GBP	Societe Generale	(514)	-
(35.712)	Anglo American plc, Call, 26.038, 27/02/2024	GBP	J.P. Morgan	(4.109)	-
(35.712)	Anglo American plc, Call, 26.077, 13/02/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(1.823)	-
(35.712)	Anglo American plc, Call, 26.263, 20/02/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(2.612)	-
(37.696)	Anglo American plc, Call, 26.630, 09/01/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	-	-
(33.133)	Anglo American plc, Call, 26.863, 05/03/2024	GBP	J.P. Morgan	(3.601)	-
(47.231)	AXA SA, Call, 29.626, 06/02/2024	EUR	BBVA	(31.146)	(0,01)
(44.745)	AXA SA, Call, 29.716, 23/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(18.299)	-
(44.745)	AXA SA, Call, 29.723, 13/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(30.696)	(0,01)
(45.988)	AXA SA, Call, 29.844, 04/01/2024	EUR	BBVA	(3.343)	-
(50.088)	AXA SA, Call, 30.100, 27/02/2024	EUR	BBVA	(33.700)	(0,01)
(50.088)	AXA SA, Call, 30.130, 20/02/2024	EUR	BNP Paribas	(28.058)	-
(47.231)	AXA SA, Call, 30.130, 16/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(6.661)	-
(47.231)	AXA SA, Call, 30.575, 09/01/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(645)	-
(47.231)	AXA SA, Call, 30.727, 30/01/2024	EUR	J.P. Morgan	(6.473)	-
(50.088)	AXA SA, Call, 30.969, 12/03/2024	EUR	BBVA	(23.525)	-
(48.140)	AXA SA, Call, 31.574, 19/03/2024	EUR	Citigroup	(16.658)	-
(46.471)	AXA SA, Call, 31.818, 05/03/2024	EUR	BBVA	(8.928)	-
(17.104)	BASF SE, Call, 46.156, 23/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(54.870)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(17.579)	BASF SE, Call, 46.265, 04/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(49.402)	(0,01)
(18.055)	BASF SE, Call, 46.572, 16/01/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(48.073)	(0,01)
(18.055)	BASF SE, Call, 46.986, 09/01/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(38.073)	(0,01)
(17.104)	BASF SE, Call, 47.616, 27/02/2024	EUR	BBVA	(47.317)	(0,01)
(18.055)	BASF SE, Call, 48.029, 30/01/2024	EUR	Citigroup	(32.568)	(0,01)
(17.104)	BASF SE, Call, 48.556, 13/02/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(30.909)	(0,01)
(17.104)	BASF SE, Call, 48.870, 20/02/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(30.411)	-
(18.055)	BASF SE, Call, 49.030, 06/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(24.534)	-
(15.869)	BASF SE, Call, 50.854, 05/03/2024	EUR	BBVA	(17.460)	-
(16.439)	BASF SE, Call, 52.931, 19/03/2024	EUR	BNP Paribas	(10.846)	-
(17.104)	BASF SE, Call, 52.977, 12/03/2024	EUR	BNP Paribas	(9.499)	-
(9.816)	Bayer AG, Call, 39.133, 19/03/2024	EUR	BNP Paribas	(6.132)	-
(9.476)	Bayer AG, Call, 39.323, 05/03/2024	EUR	BNP Paribas	(3.686)	-
(16.341)	Bayer AG, Call, 46.000, 13/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(40)	-
(18.384)	Bayer AG, Call, 46.447, 23/01/2024	EUR	BBVA	-	-
(17.249)	Bayer AG, Call, 46.579, 06/02/2024	EUR	Citigroup	(9)	-
(17.249)	Bayer AG, Call, 47.129, 30/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(1)	-
(23.718)	Bayer AG, Call, 48.151, 16/01/2024	EUR	Morgan Stanley	-	-
(23.094)	Bayer AG, Call, 49.626, 04/01/2024	EUR	Morgan Stanley	-	-
(23.718)	Bayer AG, Call, 50.035, 09/01/2024	EUR	BBVA	-	-
(37.300)	Bridgestone Corp., Call, 6,012.000, 23/01/2024	JPY	Goldman Sachs	(11.189)	-
(38.400)	Bridgestone Corp., Call, 6,074.000, 16/01/2024	JPY	Nomura	(3.863)	-
(38.400)	Bridgestone Corp., Call, 6,082.000, 04/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(7)	-
(39.400)	Bridgestone Corp., Call, 6,112.000, 30/01/2024	JPY	Nomura	(9.326)	-
(35.000)	Bridgestone Corp., Call, 6,289.000, 13/02/2024	JPY	Nomura	(5.783)	-
(38.400)	Bridgestone Corp., Call, 6,336.000, 09/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(1)	-
(37.300)	Bridgestone Corp., Call, 6,338.000, 06/02/2024	JPY	Morgan Stanley	(3.432)	-
(35.000)	Bridgestone Corp., Call, 6,383.000, 27/02/2024	JPY	UBS	(6.092)	-
(34.600)	Bridgestone Corp., Call, 6,453.000, 05/03/2024	JPY	Nomura	(5.631)	-
(13.900)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 54.350, 27/02/2024	USD	BNP Paribas	(12.051)	-
(14.600)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 54.630, 06/02/2024	USD	Morgan Stanley	(7.278)	-
(14.600)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 55.340, 30/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(3.401)	-
(13.900)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 55.350, 13/02/2024	USD	Morgan Stanley	(6.463)	-
(12.900)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 55.810, 05/03/2024	USD	J.P. Morgan	(8.232)	-
(15.800)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 56.810, 19/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(9.707)	-
(16.500)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 57.180, 12/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(8.029)	-
(13.900)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 57.570, 23/01/2024	USD	Goldman Sachs	(508)	-
(17.900)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 60.540, 09/01/2024	USD	Goldman Sachs	(11)	-
(17.900)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 61.570, 16/01/2024	USD	BNP Paribas	(40)	-
(17.400)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 63.240, 04/01/2024	USD	Citigroup	-	-
(575.724)	BT Group plc, Call, 1.304, 23/01/2024	GBP	UBS	(9.750)	-
(607.709)	BT Group plc, Call, 1.370, 16/01/2024	GBP	UBS	(843)	-
(607.709)	BT Group plc, Call, 1.421, 30/01/2024	GBP	Societe Generale	(3.204)	-
(607.709)	BT Group plc, Call, 1.439, 06/02/2024	GBP	Societe Generale	(4.862)	-
(607.709)	BT Group plc, Call, 1.456, 09/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(1)	-
(690.869)	BT Group plc, Call, 1.518, 12/03/2024	GBP	J.P. Morgan	(5.953)	-
(640.973)	BT Group plc, Call, 1.566, 05/03/2024	GBP	BNP Paribas	(3.393)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(74.482)	Carrefour SA, Call, 17.669, 16/01/2024	EUR	BBVA	(840)	-
(74.482)	Carrefour SA, Call, 17.823, 09/01/2024	EUR	BBVA	(39)	-
(78.987)	Carrefour SA, Call, 17.939, 12/03/2024	EUR	Morgan Stanley	(17.727)	-
(72.522)	Carrefour SA, Call, 18.078, 04/01/2024	EUR	BBVA	-	-
(70.562)	Carrefour SA, Call, 18.174, 23/01/2024	EUR	BBVA	(435)	-
(75.916)	Carrefour SA, Call, 18.239, 19/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(14.550)	-
(78.987)	Carrefour SA, Call, 18.624, 20/02/2024	EUR	BBVA	(2.669)	-
(78.987)	Carrefour SA, Call, 18.657, 13/02/2024	EUR	BBVA	(1.475)	-
(83.375)	Carrefour SA, Call, 18.755, 06/02/2024	EUR	BBVA	(665)	-
(78.987)	Carrefour SA, Call, 18.794, 27/02/2024	EUR	J.P. Morgan	(3.292)	-
(73.283)	Carrefour SA, Call, 18.897, 05/03/2024	EUR	BBVA	(3.883)	-
(83.375)	Carrefour SA, Call, 18.972, 30/01/2024	EUR	BBVA	(132)	-
(18.900)	Citigroup, Inc., Call, 44.690, 16/01/2024	USD	RBC	(131.717)	(0,01)
(17.900)	Citigroup, Inc., Call, 44.790, 23/01/2024	USD	Goldman Sachs	(124.614)	(0,01)
(18.400)	Citigroup, Inc., Call, 45.280, 04/01/2024	USD	Goldman Sachs	(115.428)	(0,01)
(18.900)	Citigroup, Inc., Call, 45.990, 09/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(105.810)	(0,01)
(23.800)	Citigroup, Inc., Call, 46.040, 30/01/2024	USD	Goldman Sachs	(139.834)	(0,02)
(21.400)	Citigroup, Inc., Call, 46.250, 06/02/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(114.668)	(0,01)
(20.200)	Citigroup, Inc., Call, 49.430, 13/02/2024	USD	RBC	(60.500)	(0,01)
(20.200)	Citigroup, Inc., Call, 50.770, 27/02/2024	USD	RBC	(48.089)	(0,01)
(18.800)	Citigroup, Inc., Call, 53.450, 05/03/2024	USD	Morgan Stanley	(24.645)	-
(20.200)	Citigroup, Inc., Call, 55.400, 12/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(17.653)	-
(19.500)	Citigroup, Inc., Call, 55.840, 19/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(17.114)	-
(192.900)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 932.000, 05/03/2024	JPY	Toronto-Dominion Bank	(9.469)	-
(195.000)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 974.000, 27/02/2024	JPY	Nomura	(2.890)	-
(195.000)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 978.000, 13/02/2024	JPY	Goldman Sachs	(1.225)	-
(208.000)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 980.000, 23/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(77)	-
(219.500)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 983.000, 30/01/2024	JPY	Goldman Sachs	(290)	-
(213.700)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 986.000, 04/01/2024	JPY	Nomura	-	-
(213.700)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 989.000, 16/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(2)	-
(208.000)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 993.000, 06/02/2024	JPY	Goldman Sachs	(466)	-
(213.700)	Citizen Watch Co. Ltd., Call, 1,024.000, 09/01/2024	JPY	Merrill Lynch	-	-
(18.350)	Continental AG, Call, 69.915, 23/01/2024	EUR	UBS	(150.278)	(0,02)
(19.370)	Continental AG, Call, 71.347, 16/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(125.775)	(0,01)
(19.370)	Continental AG, Call, 71.880, 30/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(125.844)	(0,01)
(19.370)	Continental AG, Call, 73.659, 06/02/2024	EUR	Citigroup	(101.053)	(0,01)
(19.370)	Continental AG, Call, 74.977, 09/01/2024	EUR	UBS	(51.477)	(0,01)
(18.860)	Continental AG, Call, 76.938, 04/01/2024	EUR	UBS	(15.967)	-
(18.350)	Continental AG, Call, 77.441, 13/02/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(52.281)	(0,01)
(18.350)	Continental AG, Call, 77.994, 20/02/2024	EUR	BNP Paribas	(52.686)	(0,01)
(18.350)	Continental AG, Call, 79.526, 27/02/2024	EUR	BNP Paribas	(44.960)	(0,01)
(17.025)	Continental AG, Call, 82.277, 05/03/2024	EUR	BNP Paribas	(28.295)	-
(18.350)	Continental AG, Call, 84.081, 12/03/2024	EUR	BBVA	(25.105)	-
(21.556)	Continental AG, Call, 85.915, 19/03/2024	EUR	Citigroup	(24.302)	-
(25.400)	DeNA Co. Ltd., Call, 1,595.000, 16/01/2024	JPY	Goldman Sachs	-	-
(25.400)	DeNA Co. Ltd., Call, 1,600.000, 04/01/2024	JPY	Merrill Lynch	-	-
(24.700)	DeNA Co. Ltd., Call, 1,607.000, 23/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(3)	-
(26.100)	DeNA Co. Ltd., Call, 1,611.000, 30/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(15)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(25.400)	DeNA Co. Ltd., Call, 1,618.000, 09/01/2024	JPY	UBS	-	-
(24.700)	DeNA Co. Ltd., Call, 1,638.000, 13/02/2024	JPY	Goldman Sachs	(41)	-
(62.500)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,264.000, 05/03/2024	JPY	UBS	(2.706)	-
(63.200)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,282.000, 13/02/2024	JPY	Goldman Sachs	(682)	-
(63.200)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,411.000, 27/02/2024	JPY	UBS	(763)	-
(67.400)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,603.000, 23/01/2024	JPY	J.P. Morgan	-	-
(69.300)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,652.000, 04/01/2024	JPY	J.P. Morgan	-	-
(69.300)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,766.000, 16/01/2024	JPY	Goldman Sachs	-	-
(69.300)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,806.000, 09/01/2024	JPY	Goldman Sachs	-	-
(67.400)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,846.000, 06/02/2024	JPY	Nomura	(5)	-
(71.200)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,882.000, 30/01/2024	JPY	Goldman Sachs	(1)	-
(20.900)	eBay, Inc., Call, 44.730, 13/02/2024	USD	Morgan Stanley	(24.444)	-
(20.900)	eBay, Inc., Call, 44.800, 23/01/2024	USD	Goldman Sachs	(10.853)	-
(22.000)	eBay, Inc., Call, 44.850, 06/02/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(20.002)	-
(22.000)	eBay, Inc., Call, 44.970, 30/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(13.704)	-
(19.400)	eBay, Inc., Call, 46.590, 05/03/2024	USD	BNP Paribas	(16.677)	-
(20.900)	eBay, Inc., Call, 46.690, 27/02/2024	USD	RBC	(15.953)	-
(22.000)	eBay, Inc., Call, 47.260, 16/01/2024	USD	BNP Paribas	(988)	-
(22.000)	eBay, Inc., Call, 48.000, 09/01/2024	USD	Goldman Sachs	(165)	-
(20.900)	eBay, Inc., Call, 48.110, 12/03/2024	USD	RBC	(13.334)	-
(20.000)	eBay, Inc., Call, 48.960, 19/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(11.462)	-
(21.400)	eBay, Inc., Call, 49.850, 04/01/2024	USD	Citigroup	(3)	-
(103.475)	Eni SpA, Call, 15.715, 04/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(2.305)	-
(67.456)	Eni SpA, Call, 15.856, 13/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(16.021)	-
(72.275)	Eni SpA, Call, 15.916, 12/03/2024	EUR	Morgan Stanley	(26.892)	-
(67.055)	Eni SpA, Call, 16.006, 05/03/2024	EUR	BNP Paribas	(19.925)	-
(61.032)	Eni SpA, Call, 16.079, 06/02/2024	EUR	UBS	(7.703)	-
(69.464)	Eni SpA, Call, 16.132, 19/03/2024	EUR	J.P. Morgan	(16.761)	-
(67.456)	Eni SpA, Call, 16.212, 20/02/2024	EUR	BNP Paribas	(10.563)	-
(67.456)	Eni SpA, Call, 16.286, 27/02/2024	EUR	BBVA	(11.468)	-
(91.289)	Eni SpA, Call, 16.511, 09/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(41)	-
(69.187)	Eni SpA, Call, 16.875, 23/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(427)	-
(85.203)	Eni SpA, Call, 16.903, 16/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(123)	-
(33.076)	Eni SpA, Call, 16.942, 30/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(378)	-
(72.740)	GSK plc, Call, 14.812, 13/02/2024	GBP	BBVA	(28.782)	-
(76.781)	GSK plc, Call, 14.933, 30/01/2024	GBP	UBS	(16.457)	-
(76.781)	GSK plc, Call, 15.116, 06/02/2024	GBP	UBS	(14.867)	-
(67.486)	GSK plc, Call, 15.197, 05/03/2024	GBP	BNP Paribas	(18.232)	-
(72.740)	GSK plc, Call, 15.242, 27/02/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(16.064)	-
(72.740)	GSK plc, Call, 15.293, 20/02/2024	GBP	BNP Paribas	(15.747)	-
(76.781)	GSK plc, Call, 15.584, 16/01/2024	GBP	BBVA	(294)	-
(34.756)	GSK plc, Call, 15.673, 19/03/2024	GBP	BNP Paribas	(6.070)	-
(46.494)	GSK plc, Call, 15.705, 12/03/2024	GBP	BNP Paribas	(6.689)	-
(72.740)	GSK plc, Call, 15.735, 23/01/2024	GBP	UBS	(599)	-
(74.760)	GSK plc, Call, 15.804, 04/01/2024	GBP	BBVA	-	-
(76.781)	GSK plc, Call, 16.216, 09/01/2024	GBP	UBS	-	-
(44.000)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,636.000, 13/02/2024	JPY	Goldman Sachs	(26.692)	-
(32.700)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,651.000, 16/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(10.479)	-
(38.200)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,653.000, 06/02/2024	JPY	Goldman Sachs	(19.111)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(28.200)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,677.000, 23/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(8.448)	-
(50.900)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,680.000, 04/01/2024	JPY	Goldman Sachs	(2.804)	-
(29.800)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,684.000, 30/01/2024	JPY	Goldman Sachs	(10.041)	-
(30.900)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,739.000, 05/03/2024	JPY	Goldman Sachs	(12.057)	-
(17.063)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 71.832, 16/01/2024	EUR	UBS	(28.662)	-
(17.063)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 72.110, 09/01/2024	EUR	BBVA	(20.623)	-
(16.165)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 72.362, 23/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(24.419)	-
(16.614)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 73.109, 04/01/2024	EUR	UBS	(5.727)	-
(17.063)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 73.176, 30/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(21.078)	-
(17.063)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 73.493, 06/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(21.701)	-
(16.165)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 73.499, 20/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(26.852)	-
(16.165)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 75.063, 13/02/2024	EUR	BBVA	(12.065)	-
(16.165)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 75.573, 27/02/2024	EUR	BBVA	(14.774)	-
(15.536)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 75.701, 19/03/2024	EUR	J.P. Morgan	(20.955)	-
(14.997)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 76.234, 05/03/2024	EUR	BBVA	(12.789)	-
(16.165)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 76.953, 12/03/2024	EUR	J.P. Morgan	(12.573)	-
(33.500)	HP, Inc., Call, 31.320, 13/02/2024	USD	RBC	(14.502)	-
(33.500)	HP, Inc., Call, 31.680, 27/02/2024	USD	Morgan Stanley	(17.795)	-
(37.100)	HP, Inc., Call, 31.990, 05/03/2024	USD	RBC	(20.578)	-
(36.100)	HP, Inc., Call, 32.930, 19/03/2024	USD	RBC	(15.092)	-
(40.000)	HP, Inc., Call, 33.780, 12/03/2024	USD	BNP Paribas	(8.616)	-
(27.900)	Intel Corp., Call, 39.540, 23/01/2024	USD	BNP Paribas	(307.316)	(0,03)
(29.500)	Intel Corp., Call, 42.750, 16/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(228.791)	(0,02)
(29.500)	Intel Corp., Call, 43.540, 09/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(203.697)	(0,02)
(19.300)	Intel Corp., Call, 43.830, 06/02/2024	USD	RBC	(137.812)	(0,02)
(33.600)	Intel Corp., Call, 44.360, 04/01/2024	USD	Citigroup	(203.705)	(0,02)
(19.300)	Intel Corp., Call, 44.670, 30/01/2024	USD	RBC	(122.851)	(0,01)
(18.700)	Intel Corp., Call, 49.340, 05/03/2024	USD	RBC	(71.254)	(0,01)
(20.100)	Intel Corp., Call, 50.620, 13/02/2024	USD	RBC	(53.189)	(0,01)
(20.100)	Intel Corp., Call, 52.510, 27/02/2024	USD	J.P. Morgan	(43.061)	(0,01)
(20.100)	Intel Corp., Call, 53.600, 12/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(41.880)	(0,01)
(19.400)	Intel Corp., Call, 55.920, 19/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(30.233)	-
(11.100)	International Business Machines Corp., Call, 148.210, 16/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(176.543)	(0,02)
(11.100)	International Business Machines Corp., Call, 149.870, 09/01/2024	USD	RBC	(156.179)	(0,02)
(10.800)	International Business Machines Corp., Call, 151.580, 04/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(132.701)	(0,01)
(10.500)	International Business Machines Corp., Call, 151.620, 23/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(135.581)	(0,01)
(7.100)	International Business Machines Corp., Call, 154.760, 30/01/2024	USD	RBC	(76.398)	(0,01)
(7.700)	International Business Machines Corp., Call, 155.860, 06/02/2024	USD	RBC	(78.281)	(0,01)
(7.300)	International Business Machines Corp., Call, 160.710, 13/02/2024	USD	RBC	(42.985)	(0,01)
(8.200)	International Business Machines Corp., Call, 165.090, 27/02/2024	USD	RBC	(33.926)	(0,01)
(7.600)	International Business Machines Corp., Call, 167.010, 05/03/2024	USD	Goldman Sachs	(27.139)	-
(7.900)	International Business Machines Corp., Call, 168.260, 19/03/2024	USD	RBC	(28.552)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(8.200)	International Business Machines Corp., Call, 170.530, 12/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(20.947)	-
(551.962)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.485, 23/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(108.487)	(0,01)
(506.783)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.506, 04/01/2024	EUR	UBS	(80.434)	(0,01)
(520.479)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.517, 16/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(81.371)	(0,01)
(520.479)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.572, 09/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(48.681)	(0,01)
(582.626)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.652, 06/02/2024	EUR	RBC	(43.193)	(0,01)
(582.626)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.685, 30/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(26.679)	-
(551.962)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.727, 13/02/2024	EUR	Citigroup	(24.268)	-
(551.962)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.797, 20/02/2024	EUR	BNP Paribas	(14.835)	-
(551.962)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.818, 12/03/2024	EUR	BBVA	(20.548)	-
(551.962)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.838, 27/02/2024	EUR	Goldman Sachs	(12.238)	-
(530.497)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.878, 19/03/2024	EUR	BNP Paribas	(14.160)	-
(512.098)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 2.926, 05/03/2024	EUR	BNP Paribas	(5.940)	-
(65.500)	KDDI Corp., Call, 4.694.000, 30/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(6.994)	-
(73.500)	KDDI Corp., Call, 4.706.000, 23/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(3.926)	-
(77.500)	KDDI Corp., Call, 4.743.000, 04/01/2024	JPY	J.P. Morgan	-	-
(75.600)	KDDI Corp., Call, 4.776.000, 16/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(339)	-
(62.000)	KDDI Corp., Call, 4.783.000, 13/02/2024	JPY	Goldman Sachs	(5.880)	-
(75.600)	KDDI Corp., Call, 4.800.000, 09/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(1)	-
(62.000)	KDDI Corp., Call, 4.804.000, 06/02/2024	JPY	UBS	(3.486)	-
(57.500)	KDDI Corp., Call, 4.841.000, 05/03/2024	JPY	UBS	(7.527)	-
(62.000)	KDDI Corp., Call, 4.842.000, 27/02/2024	JPY	Nomura	(6.295)	-
(15.400)	ManpowerGroup, Inc., Call, 77.100, 23/01/2024	USD	Morgan Stanley	(55.580)	(0,01)
(15.200)	ManpowerGroup, Inc., Call, 78.160, 30/01/2024	USD	Morgan Stanley	(50.557)	(0,01)
(12.500)	ManpowerGroup, Inc., Call, 78.320, 06/02/2024	USD	Morgan Stanley	(45.577)	(0,01)
(13.700)	ManpowerGroup, Inc., Call, 79.910, 13/02/2024	USD	BNP Paribas	(42.384)	(0,01)
(8.800)	ManpowerGroup, Inc., Call, 80.840, 27/02/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(26.586)	-
(13.300)	ManpowerGroup, Inc., Call, 87.540, 12/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(13.192)	-
(8.700)	Marcus & Millichap, Inc., Call, 45.800, 05/03/2024	USD	Goldman Sachs	(15.406)	-
(6.000)	Marcus & Millichap, Inc., Call, 47.170, 12/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(8.890)	-
(13.400)	Micron Technology, Inc., Call, 78.340, 23/01/2024	USD	RBC	(110.118)	(0,01)
(14.100)	Micron Technology, Inc., Call, 80.390, 16/01/2024	USD	RBC	(85.743)	(0,01)
(14.100)	Micron Technology, Inc., Call, 82.670, 09/01/2024	USD	RBC	(52.995)	(0,01)
(12.700)	Micron Technology, Inc., Call, 82.780, 30/01/2024	USD	RBC	(62.677)	(0,01)
(18.400)	Micron Technology, Inc., Call, 83.690, 04/01/2024	USD	RBC	(47.454)	(0,01)
(12.400)	Micron Technology, Inc., Call, 84.980, 05/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(65.739)	(0,01)
(12.700)	Micron Technology, Inc., Call, 85.640, 06/02/2024	USD	RBC	(45.420)	(0,01)
(13.400)	Micron Technology, Inc., Call, 88.300, 27/02/2024	USD	J.P. Morgan	(44.229)	(0,01)
(13.400)	Micron Technology, Inc., Call, 89.330, 13/02/2024	USD	RBC	(30.398)	-
(13.400)	Micron Technology, Inc., Call, 95.370, 12/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(22.142)	-
(12.900)	Micron Technology, Inc., Call, 98.240, 19/03/2024	USD	RBC	(17.242)	-
(25.500)	Molson Coors Beverage Co., Call, 62.050, 30/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(27.819)	-
(24.200)	Molson Coors Beverage Co., Call, 62.760, 13/02/2024	USD	RBC	(29.442)	-
(25.500)	Molson Coors Beverage Co., Call, 62.830, 06/02/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(25.204)	-
(27.400)	Molson Coors Beverage Co., Call, 64.210, 09/01/2024	USD	Morgan Stanley	(644)	-
(25.900)	Molson Coors Beverage Co., Call, 64.270, 23/01/2024	USD	RBC	(5.139)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(27.400)	Molson Coors Beverage Co., Call, 65.120, 16/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(816)	-
(24.900)	Molson Coors Beverage Co., Call, 65.710, 19/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(22.586)	-
(26.600)	Molson Coors Beverage Co., Call, 66.530, 04/01/2024	USD	Citigroup	-	-
(25.900)	Molson Coors Beverage Co., Call, 67.130, 27/02/2024	USD	RBC	(9.964)	-
(24.000)	Molson Coors Beverage Co., Call, 67.630, 05/03/2024	USD	Morgan Stanley	(8.514)	-
(25.900)	Molson Coors Beverage Co., Call, 67.840, 12/03/2024	USD	RBC	(10.710)	-
(442.317)	NatWest Group plc, Call, 2.108, 30/01/2024	GBP	Citigroup	(74.880)	(0,01)
(442.317)	NatWest Group plc, Call, 2.277, 06/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(30.409)	-
(419.038)	NatWest Group plc, Call, 2.334, 13/02/2024	GBP	Goldman Sachs	(24.425)	-
(419.038)	NatWest Group plc, Call, 2.378, 20/02/2024	GBP	BNP Paribas	(22.057)	-
(419.038)	NatWest Group plc, Call, 2.400, 27/02/2024	GBP	BNP Paribas	(22.073)	-
(402.742)	NatWest Group plc, Call, 2.539, 19/03/2024	GBP	BNP Paribas	(13.753)	-
(257.032)	NatWest Group plc, Call, 2.557, 04/01/2024	GBP	Citigroup	-	-
(419.038)	NatWest Group plc, Call, 2.557, 12/03/2024	GBP	Citigroup	(11.343)	-
(361.896)	NatWest Group plc, Call, 2.561, 16/01/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(10)	-
(388.774)	NatWest Group plc, Call, 2.570, 05/03/2024	GBP	BNP Paribas	(8.255)	-
(342.423)	NatWest Group plc, Call, 2.624, 09/01/2024	GBP	Goldman Sachs	-	-
(87.900)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,543.000, 13/02/2024	JPY	UBS	(29.460)	-
(78.500)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,544.000, 27/02/2024	JPY	Goldman Sachs	(30.210)	-
(90.400)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,570.000, 04/01/2024	JPY	Merrill Lynch	(972)	-
(84.400)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,581.000, 06/02/2024	JPY	Morgan Stanley	(16.389)	-
(87.000)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,616.000, 05/03/2024	JPY	Goldman Sachs	(18.288)	-
(86.800)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,625.000, 16/01/2024	JPY	UBS	(2.011)	-
(89.100)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,637.000, 30/01/2024	JPY	Merrill Lynch	(5.541)	-
(86.800)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,658.000, 09/01/2024	JPY	Goldman Sachs	(20)	-
(84.400)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 1,660.000, 23/01/2024	JPY	Morgan Stanley	(1.835)	-
(134.573)	Orange SA, Call, 11.069, 19/03/2024	EUR	Citigroup	(12.315)	-
(125.389)	Orange SA, Call, 11.254, 13/02/2024	EUR	BBVA	(2.687)	-
(161.449)	Orange SA, Call, 11.259, 23/01/2024	EUR	UBS	(351)	-
(132.355)	Orange SA, Call, 11.296, 06/02/2024	EUR	BBVA	(1.494)	-
(140.018)	Orange SA, Call, 11.330, 12/03/2024	EUR	BBVA	(5.664)	-
(125.389)	Orange SA, Call, 11.346, 20/02/2024	EUR	UBS	(2.772)	-
(152.613)	Orange SA, Call, 11.443, 16/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(17)	-
(170.418)	Orange SA, Call, 11.449, 09/01/2024	EUR	Morgan Stanley	-	-
(165.933)	Orange SA, Call, 11.455, 04/01/2024	EUR	Goldman Sachs	-	-
(132.355)	Orange SA, Call, 11.530, 30/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(270)	-
(129.906)	Orange SA, Call, 11.822, 05/03/2024	EUR	BBVA	(1.103)	-
(125.389)	Orange SA, Call, 11.855, 27/02/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(779)	-
(140.300)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,557.000, 30/01/2024	JPY	Goldman Sachs	(4.254)	-
(132.900)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,632.000, 06/02/2024	JPY	Nomura	(2.017)	-
(124.600)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,639.000, 13/02/2024	JPY	Nomura	(2.583)	-
(123.300)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,676.000, 05/03/2024	JPY	J.P. Morgan	(4.359)	-
(132.900)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,685.000, 23/01/2024	JPY	J.P. Morgan	(82)	-
(136.600)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,761.000, 16/01/2024	JPY	J.P. Morgan	-	-
(124.600)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,762.000, 27/02/2024	JPY	Goldman Sachs	(1.180)	-
(140.000)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,812.000, 04/01/2024	JPY	J.P. Morgan	-	-
(136.600)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,892.000, 09/01/2024	JPY	J.P. Morgan	-	-
(25.100)	Pfizer, Inc., Call, 31.660, 19/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(12.084)	-
(23.300)	Pfizer, Inc., Call, 32.470, 05/03/2024	USD	Morgan Stanley	(6.401)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(26.500)	Pfizer, Inc., Call, 33.300, 06/02/2024	USD	J.P. Morgan	(2.361)	-
(26.500)	Pfizer, Inc., Call, 33.630, 30/01/2024	USD	Goldman Sachs	(998)	-
(25.100)	Pfizer, Inc., Call, 33.960, 13/02/2024	USD	BNP Paribas	(2.272)	-
(25.100)	Pfizer, Inc., Call, 34.180, 27/02/2024	USD	J.P. Morgan	(2.924)	-
(26.500)	Pfizer, Inc., Call, 35.460, 16/01/2024	USD	BNP Paribas	(22)	-
(25.100)	Pfizer, Inc., Call, 35.690, 23/01/2024	USD	Goldman Sachs	(172)	-
(26.500)	Pfizer, Inc., Call, 37.040, 09/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1)	-
(25.800)	Pfizer, Inc., Call, 38.530, 04/01/2024	USD	Citigroup	-	-
(61.904)	Repsol SA, Call, 14.586, 12/03/2024	EUR	Citigroup	(6.050)	-
(55.436)	Repsol SA, Call, 14.635, 13/02/2024	EUR	Citigroup	(894)	-
(59.497)	Repsol SA, Call, 14.719, 19/03/2024	EUR	Citigroup	(5.856)	-
(58.516)	Repsol SA, Call, 14.773, 06/02/2024	EUR	RBC	(330)	-
(57.433)	Repsol SA, Call, 14.985, 05/03/2024	EUR	BNP Paribas	(1.992)	-
(55.436)	Repsol SA, Call, 15.270, 20/02/2024	EUR	BBVA	(288)	-
(55.436)	Repsol SA, Call, 15.368, 27/02/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(492)	-
(58.516)	Repsol SA, Call, 15.480, 30/01/2024	EUR	Citigroup	(6)	-
(55.436)	Repsol SA, Call, 15.623, 23/01/2024	EUR	BBVA	-	-
(73.146)	Repsol SA, Call, 15.974, 09/01/2024	EUR	UBS	-	-
(71.221)	Repsol SA, Call, 16.176, 04/01/2024	EUR	Morgan Stanley	-	-
(73.146)	Repsol SA, Call, 16.622, 16/01/2024	EUR	Morgan Stanley	-	-
(4.378)	RTL Group SA, Call, 34.211, 23/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(5.962)	-
(6.898)	RTL Group SA, Call, 34.345, 04/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(5.567)	-
(9.367)	RTL Group SA, Call, 35.099, 05/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(14.078)	-
(6.627)	RTL Group SA, Call, 35.277, 06/02/2024	EUR	Citigroup	(6.177)	-
(10.799)	RTL Group SA, Call, 35.616, 12/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(14.116)	-
(4.420)	RTL Group SA, Call, 35.657, 16/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(1.417)	-
(9.729)	RTL Group SA, Call, 35.904, 13/02/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(7.111)	-
(7.656)	RTL Group SA, Call, 35.944, 20/02/2024	EUR	Toronto-Dominion Bank	(6.297)	-
(5.117)	RTL Group SA, Call, 36.426, 30/01/2024	EUR	Citigroup	(1.599)	-
(17.091)	RTL Group SA, Call, 37.771, 19/03/2024	EUR	Morgan Stanley	(8.618)	-
(23.120)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 73,163.000, 23/01/2024	USD	Morgan Stanley	(103.395)	(0,01)
(22.112)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 74,991.000, 09/01/2024	USD	Goldman Sachs	(63.391)	(0,01)
(23.762)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 76,374.000, 16/01/2024	USD	Goldman Sachs	(50.986)	(0,01)
(23.834)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 76,555.000, 05/03/2024	USD	Goldman Sachs	(76.774)	(0,01)
(24.404)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 76,565.000, 30/01/2024	USD	Morgan Stanley	(59.659)	(0,01)
(21.514)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 78,420.000, 27/02/2024	USD	Goldman Sachs	(47.724)	(0,01)
(8.925)	Sanofi SA, Call, 92.853, 05/03/2024	EUR	BNP Paribas	(19.307)	-
(9.620)	Sanofi SA, Call, 93.023, 13/02/2024	EUR	BBVA	(13.994)	-
(9.620)	Sanofi SA, Call, 93.510, 27/02/2024	EUR	J.P. Morgan	(16.544)	-
(10.155)	Sanofi SA, Call, 94.342, 06/02/2024	EUR	BBVA	(8.087)	-
(9.620)	Sanofi SA, Call, 94.897, 20/02/2024	EUR	BBVA	(10.683)	-
(10.942)	Sanofi SA, Call, 95.299, 12/03/2024	EUR	Morgan Stanley	(16.226)	-
(10.516)	Sanofi SA, Call, 96.442, 19/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(13.948)	-
(10.155)	Sanofi SA, Call, 96.990, 30/01/2024	EUR	BBVA	(2.008)	-
(11.078)	Sanofi SA, Call, 107.327, 16/01/2024	EUR	Morgan Stanley	-	-
(10.495)	Sanofi SA, Call, 108.698, 23/01/2024	EUR	UBS	-	-
(10.786)	Sanofi SA, Call, 110.266, 04/01/2024	EUR	Morgan Stanley	-	-
(11.078)	Sanofi SA, Call, 111.289, 09/01/2024	EUR	BBVA	-	-
(71.127)	SES SA, Call, 6.384, 05/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(18.818)	-
(67.385)	SES SA, Call, 6.543, 06/02/2024	EUR	Goldman Sachs	(6.510)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(74.323)	SES SA, Call, 6.598, 30/01/2024	EUR	Morgan Stanley	(4.582)	-
(48.662)	SES SA, Call, 6.609, 27/02/2024	EUR	Goldman Sachs	(7.826)	-
(55.995)	SES SA, Call, 6.626, 20/02/2024	EUR	Goldman Sachs	(7.072)	-
(54.124)	SES SA, Call, 6.641, 13/02/2024	EUR	Morgan Stanley	(5.292)	-
(72.902)	SES SA, Call, 6.807, 12/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(11.965)	-
(55.755)	SES SA, Call, 6.815, 23/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(995)	-
(52.469)	SES SA, Call, 6.817, 16/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(348)	-
(62.699)	SES SA, Call, 6.925, 09/01/2024	EUR	Goldman Sachs	(20)	-
(62.376)	SES SA, Call, 7.074, 04/01/2024	EUR	Goldman Sachs	-	-
(93.522)	SES SA, Call, 7.149, 19/03/2024	EUR	Goldman Sachs	(10.781)	-
(30.173)	Shell plc, Call, 26.865, 05/03/2024	GBP	BBVA	(13.174)	-
(32.522)	Shell plc, Call, 27.050, 12/03/2024	GBP	BNP Paribas	(14.043)	-
(34.989)	Shell plc, Call, 27.382, 19/03/2024	GBP	BNP Paribas	(13.344)	-
(51.413)	Shell plc, Call, 27.402, 04/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(1)	-
(32.522)	Shell plc, Call, 27.464, 27/02/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(6.965)	-
(29.124)	Shell plc, Call, 27.549, 20/02/2024	GBP	BBVA	(4.455)	-
(29.124)	Shell plc, Call, 27.674, 13/02/2024	GBP	RBC	(4.066)	-
(26.856)	Shell plc, Call, 28.153, 06/02/2024	GBP	Citigroup	(1.341)	-
(44.898)	Shell plc, Call, 28.813, 09/01/2024	GBP	Morgan Stanley	-	-
(34.028)	Shell plc, Call, 29.051, 23/01/2024	GBP	BBVA	(54)	-
(10.886)	Shell plc, Call, 29.775, 30/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(20)	-
(38.911)	Shell plc, Call, 30.214, 16/01/2024	GBP	Morgan Stanley	-	-
(135.163)	Standard Chartered plc, Call, 7.200, 06/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(8.524)	-
(135.163)	Standard Chartered plc, Call, 7.271, 30/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(5.001)	-
(118.801)	Standard Chartered plc, Call, 7.363, 05/03/2024	GBP	UBS	(9.484)	-
(109.469)	Standard Chartered plc, Call, 7.365, 23/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(1.941)	-
(128.049)	Standard Chartered plc, Call, 7.406, 12/03/2024	GBP	UBS	(11.626)	-
(128.049)	Standard Chartered plc, Call, 7.436, 13/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(5.938)	-
(123.069)	Standard Chartered plc, Call, 7.500, 19/03/2024	GBP	UBS	(11.554)	-
(128.049)	Standard Chartered plc, Call, 7.558, 27/02/2024	GBP	UBS	(8.381)	-
(128.049)	Standard Chartered plc, Call, 7.709, 20/02/2024	GBP	UBS	(4.829)	-
(196.622)	Standard Chartered plc, Call, 8.572, 04/01/2024	GBP	Morgan Stanley	-	-
(12.100)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 91.850, 23/01/2024	USD	Goldman Sachs	(97.941)	(0,01)
(12.800)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 93.850, 16/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(76.021)	(0,01)
(12.500)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 95.670, 04/01/2024	USD	Citigroup	(45.999)	(0,01)
(12.800)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 96.260, 06/02/2024	USD	Morgan Stanley	(74.010)	(0,01)
(12.800)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 96.300, 09/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(44.993)	(0,01)
(12.800)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 98.910, 30/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(46.437)	(0,01)
(12.100)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 103.060, 13/02/2024	USD	Morgan Stanley	(34.176)	(0,01)
(12.100)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 103.080, 27/02/2024	USD	Morgan Stanley	(41.683)	(0,01)
(11.300)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 105.270, 05/03/2024	USD	BNP Paribas	(29.757)	-
(11.700)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 109.460, 19/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(22.784)	-
(12.100)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 115.620, 12/03/2024	USD	RBC	(9.528)	-
(3.795)	Swatch Group AG (The), Call, 252.484, 05/03/2024	CHF	BBVA	(8.783)	-
(3.636)	Swatch Group AG (The), Call, 252.578, 19/03/2024	CHF	BNP Paribas	(11.022)	-
(3.425)	Swatch Group AG (The), Call, 255.821, 27/02/2024	CHF	BNP Paribas	(4.942)	-
(3.425)	Swatch Group AG (The), Call, 260.054, 13/02/2024	CHF	BBVA	(1.727)	-
(3.425)	Swatch Group AG (The), Call, 261.589, 20/02/2024	CHF	BBVA	(2.130)	-
(4.090)	Swatch Group AG (The), Call, 267.324, 12/03/2024	CHF	UBS	(3.049)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(3.102)	Swatch Group AG (The), Call, 267.609, 06/02/2024	CHF	Morgan Stanley	(280)	-
(11.803)	Swiss Re AG, Call, 98.129, 04/01/2024	CHF	Goldman Sachs	(15)	-
(9.034)	Swiss Re AG, Call, 99.874, 12/03/2024	CHF	J.P. Morgan	(11.907)	-
(8.683)	Swiss Re AG, Call, 101.829, 19/03/2024	CHF	BNP Paribas	(8.089)	-
(2.702)	Swiss Re AG, Call, 102.395, 06/02/2024	CHF	BBVA	(439)	-
(12.122)	Swiss Re AG, Call, 102.783, 09/01/2024	CHF	Goldman Sachs	-	-
(9.034)	Swiss Re AG, Call, 103.518, 13/02/2024	CHF	Morgan Stanley	(1.515)	-
(15.660)	Swiss Re AG, Call, 103.679, 23/01/2024	CHF	Morgan Stanley	(178)	-
(12.122)	Swiss Re AG, Call, 104.362, 16/01/2024	CHF	Goldman Sachs	(9)	-
(9.034)	Swiss Re AG, Call, 106.557, 20/02/2024	CHF	BNP Paribas	(748)	-
(9.034)	Swiss Re AG, Call, 107.597, 27/02/2024	CHF	J.P. Morgan	(766)	-
(438.261)	Tesco plc, Call, 2.915, 23/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(25.101)	-
(462.609)	Tesco plc, Call, 2.929, 16/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(17.196)	-
(438.261)	Tesco plc, Call, 2.938, 13/02/2024	GBP	UBS	(31.460)	(0,01)
(462.609)	Tesco plc, Call, 2.958, 30/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(19.694)	-
(438.261)	Tesco plc, Call, 2.964, 20/02/2024	GBP	UBS	(28.641)	-
(450.435)	Tesco plc, Call, 2.971, 04/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(1.168)	-
(462.609)	Tesco plc, Call, 2.994, 06/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(16.159)	-
(462.609)	Tesco plc, Call, 3.015, 09/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(943)	-
(438.261)	Tesco plc, Call, 3.060, 27/02/2024	GBP	Goldman Sachs	(14.640)	-
(406.609)	Tesco plc, Call, 3.064, 05/03/2024	GBP	UBS	(15.874)	-
(438.261)	Tesco plc, Call, 3.086, 12/03/2024	GBP	Morgan Stanley	(17.012)	-
(30.600)	Verizon Communications, Inc., Call, 33.370, 09/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(107.142)	(0,01)
(30.600)	Verizon Communications, Inc., Call, 34.100, 16/01/2024	USD	Goldman Sachs	(86.730)	(0,01)
(29.800)	Verizon Communications, Inc., Call, 35.360, 04/01/2024	USD	Citigroup	(64.324)	(0,01)
(29.000)	Verizon Communications, Inc., Call, 36.990, 23/01/2024	USD	Morgan Stanley	(19.983)	-
(29.000)	Verizon Communications, Inc., Call, 37.840, 13/02/2024	USD	RBC	(20.569)	-
(30.600)	Verizon Communications, Inc., Call, 37.850, 06/02/2024	USD	RBC	(18.908)	-
(30.600)	Verizon Communications, Inc., Call, 38.310, 30/01/2024	USD	RBC	(11.539)	-
(27.900)	Verizon Communications, Inc., Call, 39.340, 19/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(15.677)	-
(29.000)	Verizon Communications, Inc., Call, 39.920, 12/03/2024	USD	Goldman Sachs	(11.036)	-
(29.000)	Verizon Communications, Inc., Call, 40.110, 27/02/2024	USD	Goldman Sachs	(7.462)	-
(26.900)	Verizon Communications, Inc., Call, 40.620, 05/03/2024	USD	Goldman Sachs	(6.269)	-
(32.700)	VTech Holdings Ltd., Call, 47.153, 06/02/2024	HKD	Nomura	(4.923)	-
(29.000)	VTech Holdings Ltd., Call, 47.463, 05/03/2024	HKD	Goldman Sachs	(5.435)	-
(35.000)	VTech Holdings Ltd., Call, 47.643, 30/01/2024	HKD	Nomura	(3.553)	-
(18.000)	VTech Holdings Ltd., Call, 48.116, 23/01/2024	HKD	Nomura	(1.083)	-
(36.400)	VTech Holdings Ltd., Call, 49.148, 16/01/2024	HKD	Nomura	(525)	-
(18.700)	VTech Holdings Ltd., Call, 50.065, 04/01/2024	HKD	Nomura	-	-
(21.100)	VTech Holdings Ltd., Call, 50.421, 09/01/2024	HKD	Nomura	(6)	-
(28.500)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 24.710, 06/02/2024	USD	Morgan Stanley	(79.173)	(0,01)
(27.000)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 25.700, 27/02/2024	USD	Morgan Stanley	(60.609)	(0,01)
(28.500)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 25.750, 16/01/2024	USD	Morgan Stanley	(49.059)	(0,01)
(28.500)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 25.890, 30/01/2024	USD	RBC	(54.185)	(0,01)
(27.000)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 26.430, 23/01/2024	USD	Morgan Stanley	(39.963)	(0,01)
(27.000)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 26.540, 13/02/2024	USD	BNP Paribas	(42.936)	(0,01)
(28.500)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 28.510, 09/01/2024	USD	Morgan Stanley	(11.664)	-
(27.800)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 28.920, 04/01/2024	USD	Citigroup	(4.242)	-
(25.100)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 29.770, 05/03/2024	USD	Morgan Stanley	(20.623)	-
(27.000)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 31.800, 12/03/2024	USD	Morgan Stanley	(14.415)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(26.000)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 32.780, 19/03/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(12.221)	-
(57.100)	Western Union Co. (The), Call, 12.610, 06/02/2024	USD	Morgan Stanley	(8.210)	-
(54.100)	Western Union Co. (The), Call, 12.740, 27/02/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	(11.820)	-
(50.200)	Western Union Co. (The), Call, 12.760, 05/03/2024	USD	Morgan Stanley	(12.019)	-
(54.100)	Western Union Co. (The), Call, 12.790, 23/01/2024	USD	Morgan Stanley	(933)	-
(54.100)	Western Union Co. (The), Call, 12.890, 13/02/2024	USD	Morgan Stanley	(6.687)	-
(52.000)	Western Union Co. (The), Call, 12.920, 19/03/2024	USD	RBC	(9.861)	-
(57.100)	Western Union Co. (The), Call, 13.010, 30/01/2024	USD	Morgan Stanley	(1.802)	-
(54.100)	Western Union Co. (The), Call, 13.070, 12/03/2024	USD	RBC	(9.922)	-
(57.100)	Western Union Co. (The), Call, 14.270, 09/01/2024	USD	Toronto-Dominion Bank	-	-
(57.100)	Western Union Co. (The), Call, 14.470, 16/01/2024	USD	Morgan Stanley	-	-
(55.600)	Western Union Co. (The), Call, 14.660, 04/01/2024	USD	Citigroup	-	-
(122.606)	WPP plc, Call, 7.693, 23/01/2024	GBP	Morgan Stanley	(20.828)	-
(118.946)	WPP plc, Call, 7.784, 13/02/2024	GBP	Toronto-Dominion Bank	(25.807)	-
(89.637)	WPP plc, Call, 7.787, 04/01/2024	GBP	UBS	(1.363)	-
(129.418)	WPP plc, Call, 7.855, 16/01/2024	GBP	UBS	(8.093)	-
(100.647)	WPP plc, Call, 7.860, 27/02/2024	GBP	UBS	(23.806)	-
(100.647)	WPP plc, Call, 7.927, 20/02/2024	GBP	UBS	(17.795)	-
(139.076)	WPP plc, Call, 7.934, 06/02/2024	GBP	Morgan Stanley	(17.075)	-
(139.076)	WPP plc, Call, 8.006, 30/01/2024	GBP	Societe Generale	(10.350)	-
(93.378)	WPP plc, Call, 8.067, 05/03/2024	GBP	UBS	(16.063)	-
(118.503)	WPP plc, Call, 8.096, 09/01/2024	GBP	Goldman Sachs	(373)	-
(100.647)	WPP plc, Call, 8.443, 12/03/2024	GBP	UBS	(8.281)	-
(87.939)	WPP plc, Call, 8.558, 19/03/2024	GBP	BNP Paribas	(6.647)	-
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos				(10.430.391)	(0,99)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.752.400	103.252.710	5,57	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7.988.000	11.900.316	0,64
103.252.710					5,57				
Consumo discrecional									
Arezzo Industria e Comercio SA	BRL	720.527	9.572.732	0,52	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	9.837.200	19.817.744	1,07
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	1.424.000	39.000.096	2,10	CreditAccess Grameen Ltd.	INR	578.428	11.097.796	0,60
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4.126.800	20.050.003	1,08	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	14.828.083	26.233.623	1,42
H World Group Ltd., ADR	USD	604.540	20.120.756	1,09	FirstRand Ltd.	ZAR	11.222.656	44.860.111	2,42
JD.com, Inc. 'A'	HKD	3.017.861	43.339.214	2,34	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1.347.227	20.423.961	1,10
Kia Corp.	KRW	240.773	18.648.580	1,01	HDFC Bank Ltd.	INR	2.660.846	54.655.508	2,94
Lojas Renner SA	BRL	5.650.057	20.264.028	1,09	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	6.859.546	47.980.062	2,58
LPP SA	PLN	5.201	21.314.111	1,15	Kaspi.KZ JSC, Reg. S, GDR	USD	371.936	34.218.112	1,85
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.321.606	10.172.488	0,55	KRUK SA	PLN	209.688	25.171.836	1,36
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	2.116.400	21.728.244	1,17	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	1.662.597	31.141.435	1,68
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	3.052.106	23.634.974	1,27	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	2.203.218	18.432.013	0,99
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	7.522.000	13.879.790	0,75	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	9.715.608	34.441.835	1,86
Trip.com Group Ltd.	HKD	826.750	29.320.055	1,58	549.125.731 29,63				
291.045.071					15,70				
Bienes de consumo básico					Asistencia sanitaria				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	710.000	1.904.964	0,10	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	203.255	13.934.168	0,75
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	2.935.725	43.908.165	2,37	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	2.095.503	23.188.410	1,25
45.813.129					57.548.732				
2,47					3,10				
Energía					Productos industriales				
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	BRL	235.665	1.275.347	0,07	Cera Sanitaryware Ltd.	INR	90.313	8.516.780	0,46
PRIO SA	BRL	1.042.771	9.890.202	0,53	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.264.765	29.102.348	1,58
11.165.549					0,60				
Finanzas									
AIA Group Ltd.	HKD	4.514.600	39.254.413	2,12	Grupa Pracuj SA	PLN	971.592	14.770.678	0,80
Axis Bank Ltd.	INR	2.605.197	34.505.760	1,86	KEI Industries Ltd.	INR	290.691	11.349.248	0,61
Banco BTG Pactual SA	BRL	3.131.012	24.257.842	1,31	Localiza Rent a Car SA Rights	BRL	6.119	25.194	-
Banco de Chile	CLP	100.338.688	11.811.218	0,64	Localiza Rent a Car SA	BRL	1.705.408	22.332.570	1,20
Banco Santander Chile	CLP	219.671.010	10.850.086	0,59	Mytilineos SA	EUR	293.993	11.825.522	0,64
Bank BTPN Syariah Tbk. PT	IDR	68.590.400	7.517.430	0,41	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.380.902	21.184.268	1,14
Bank of Georgia Group plc	GBP	284.682	14.394.091	0,78	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2.706.891	19.862.188	1,07
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	237.417	26.160.539	1,41	Wizz Air Holdings plc, Reg. S	GBP	895.341	25.180.498	1,36

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. 'A'	CNY	3.881.741	13.995.670	0,75	Gerdau SA Preference	BRL	3.898.373	19.060.073	1,03
			178.144.964	9,61	Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	9.008.248	18.726.422	1,01
					Suzano SA	BRL	1.859.428	21.286.587	1,14
							66.607.138	3,59	
Tecnología de la información					Sector inmobiliario				
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	9.085.000	30.924.429	1,67	Emaar Properties PJSC	AED	6.057.611	13.054.926	0,70
Lenovo Group Ltd.	HKD	16.642.000	23.212.527	1,25			13.054.926	0,70	
Lotes Co. Ltd.	TWD	732.000	25.495.529	1,38			1.738.185.972	93,76	
MediaTek, Inc.	TWD	567.000	18.754.662	1,01			Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	1.738.185.972	93,76
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.649.423	100.402.589	5,42			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	96.096	35.101.506	1,89			Renta variable		
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	8.588.000	165.748.185	8,94			Consumo discrecional		
WONIK IPS Co. Ltd.	KRW	866.905	22.788.595	1,23	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.489.786	19.150.734	1,03
			422.428.022	22,79			19.150.734	1,03	
Materiales							Total Renta variable	19.150.734	1,03
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	5.441.588	7.534.056	0,41			Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	19.150.734	1,03
							Total Inversiones	1.757.336.706	94,79
							Efectivo	91.750.804	4,95
							Otros activos/(pasivos)	4.805.579	0,26
							Total Patrimonio neto	1.853.893.089	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	112.936.555	USD	28.521.393	31/01/2024	HSBC	178.527	0,01
USD	29.958	PLN	117.303	31/01/2024	HSBC	148	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						178.675	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						178.675	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	3.017.123	USD	772.329	31/01/2024	HSBC	(5.605)	-
USD	80.017	PLN	316.837	31/01/2024	HSBC	(500)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(6.105)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.105)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						172.570	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Consumo discrecional									
Arezzo Industria e Comercio SA	BRL	151.386	2.011.275	1,24	Krishna Institute of Medical Sciences Ltd., Reg. S	INR	102.039	2.427.824	1,49
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	145.975	2.498.053	1,53	Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	8.399.100	1.554.682	0,95
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	220.860	4.035.531	2,48	Netcare Ltd.	ZAR	2.698.288	2.089.376	1,28
Laureate Education, Inc. 'A'	USD	183.193	2.496.799	1,53	WuXi XDC Cayman, Inc.	HKD	81.000	331.770	0,20
LPP SA	PLN	783	3.208.796	1,97				14.675.709	9,01
MakeMyTrip Ltd.	USD	33.798	1.587.445	0,97	Productos industriales				
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	396.500	2.359.104	1,45	Cenergy Holdings SA	EUR	117.462	925.484	0,57
Mobile World Investment Corp.	VND	749.700	1.320.364	0,81	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNH	402.900	805.386	0,49
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	280.000	3.220.609	1,98	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNY	955.585	1.911.517	1,17
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	315.437	2.442.689	1,50	Cera Sanitaryware Ltd.	INR	17.966	1.694.246	1,04
Vivara Participacoes SA	BRL	371.318	2.618.646	1,61	Gemadept Corp.	VND	805.600	2.340.595	1,44
Wilcon Depot, Inc.	PHP	3.873.300	1.461.887	0,90	Grupa Pracuj SA	PLN	158.403	2.408.130	1,48
			29.261.198	17,97	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	876.530	3.906.593	2,40
Bienes de consumo básico					KEI Industries Ltd.	INR	70.465	2.751.116	1,69
Clicks Group Ltd.	ZAR	238.163	4.218.166	2,58	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	269.300	1.976.026	1,21
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	117.053	2.160.703	1,33	SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	1.171.000	2.016.919	1,24
Marico Ltd.	INR	453.651	2.990.222	1,84	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	23.051	1.283.672	0,79
Uni-President China Holdings Ltd.	HKD	1.832.000	1.300.592	0,80	Wizz Air Holdings plc, Reg. S	GBP	79.637	2.239.705	1,38
			10.669.683	6,55	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. 'A'	CNY	383.400	1.382.354	0,85
Finanzas								25.641.743	15,75
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	17.635	1.943.168	1,19	Tecnología de la información				
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	169.267	3.247.580	1,98	ASMPT Ltd.	HKD	127.700	1.215.441	0,75
Gentera SAB de CV	MXN	2.276.100	3.220.600	1,98	BE Semiconductor Industries NV	EUR	10.892	1.650.164	1,01
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	139.446	2.114.001	1,30	Borosil Renewables Ltd.	INR	294.642	1.557.892	0,96
Intercorp Financial Services, Inc.	USD	70.181	1.491.064	0,92	Chroma ATE, Inc.	TWD	355.000	2.462.934	1,51
KRUK SA	PLN	19.372	2.325.497	1,43	E Ink Holdings, Inc.	TWD	274.000	1.757.248	1,08
National Bank of Greece SA	EUR	271.816	1.898.340	1,17	FPT Corp.	VND	558.400	2.209.808	1,36
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	827.367	2.933.016	1,80	Globant SA	USD	10.292	2.467.119	1,51
TBC Bank Group plc	GBP	56.329	2.027.709	1,25	KoMiCo Ltd.	KRW	46.128	2.300.794	1,41
			21.200.975	13,02	LEENO Industrial, Inc.	KRW	11.996	1.885.215	1,16
Asistencia sanitaria					Lotes Co. Ltd.	TWD	93.000	3.239.186	1,99
Alkem Laboratories Ltd.	INR	52.129	3.258.706	2,01	Mphasis Ltd.	INR	123.870	4.076.016	2,51
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	42.879	2.939.574	1,81	Parade Technologies Ltd.	TWD	76.000	2.968.466	1,82
Burjeel Holdings plc	AED	2.449.024	2.073.777	1,27	Silergy Corp.	TWD	161.000	2.624.476	1,61
					Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	257.000	2.501.020	1,54

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	28.921	2.491.162	1,53
WONIK IPS Co. Ltd.	KRW	104.366	2.743.501	1,68
			38.150.442	23,43
Materiales				
Aluminium Bahrain BSC	BHD	506.685	1.509.037	0,93
Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	14.705	2.587.595	1,59
Supreme Industries Ltd.	INR	45.081	2.461.140	1,51
			6.557.772	4,03
Sector inmobiliario				
Ayala Land, Inc.	PHP	4.560.400	2.832.577	1,73
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	MXN	457.494	1.822.649	1,12
Emaar Development PJSC	AED	1.210.751	2.354.729	1,45
			7.009.955	4,30
Servicios públicos				
AlKhorayef Water & Power Technologies Co.	SAR	41.985	2.170.090	1,33
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	4.480.274	2.024.492	1,24
Engie Brasil Energia SA	BRL	256.332	2.392.439	1,47
			6.587.021	4,04
Total Renta variable			159.754.498	98,10
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			159.754.498	98,10
Total Inversiones			159.754.498	98,10
Efectivo			3.443.716	2,11
Otros activos/(pasivos)			(349.469)	(0,21)
Total Patrimonio neto			162.848.745	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Energy

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Marathon Oil Corp.	USD	551.972	13.456.188	2,60	
Renta variable					Neste OYJ	EUR	287.837	10.311.968	1,99	
Consumo discrecional					NOV, Inc.	USD	802.312	16.429.220	3,18	
Saietta Group plc	GBP	4.705.881	1.047.529	0,20	Oceaneering International, Inc.	USD	296.193	6.402.308	1,24	
				1.047.529	0,20	Ovintiv, Inc.	USD	267.676	11.849.868	2,29
Bienes de consumo básico					Range Resources Corp.	USD	291.539	8.987.355	1,74	
Darling Ingredients, Inc.	USD	177.413	8.901.963	1,72	Repsol SA	EUR	1.002.965	14.918.074	2,89	
				8.901.963	1,72	Schlumberger NV	USD	99.783	5.212.183	1,01
Energía					Shell plc	GBP	636.296	20.812.911	4,03	
Aker BP ASA	NOK	513.946	15.002.183	2,90	Southwestern Energy Co.	USD	1.269.381	8.414.271	1,63	
Baker Hughes Co.	USD	540.281	18.476.350	3,57	Subsea 7 SA	NOK	572.778	8.396.342	1,62	
Birchcliff Energy Ltd.	CAD	1.119.405	4.857.387	0,94	Suncor Energy, Inc.	CAD	470.923	14.943.798	2,89	
BP plc	GBP	2.339.751	13.873.385	2,68	Technip Energies NV	EUR	548.526	12.929.151	2,50	
Cenovus Energy, Inc.	CAD	677.697	11.233.736	2,17	TotalEnergies SE	EUR	212.927	14.541.230	2,81	
ConocoPhillips	USD	39.589	4.611.642	0,89	Tourmaline Oil Corp.	CAD	226.263	10.090.290	1,95	
Coterra Energy, Inc.	USD	680.874	17.461.865	3,38						
Devon Energy Corp.	USD	349.676	16.001.087	3,09	431.073.466					
Diamondback Energy, Inc.	USD	59.006	9.164.698	1,77	83,38					
Enbridge, Inc.	CAD	326.283	11.726.827	2,27	Productos industriales					
Eni SpA	EUR	1.172.806	20.010.383	3,87	Fugro NV	EUR	884.307	16.954.480	3,28	
EOG Resources, Inc.	USD	101.655	12.332.699	2,39						
EQT Corp.	USD	254.301	9.919.767	1,92	16.954.480					
Equinor ASA	NOK	406.243	12.954.307	2,51	Materiales					
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	1.493.773	22.086.284	4,28	Albemarle Corp.	USD	35.031	5.229.507	1,01	
Harbour Energy plc	GBP	4.647.516	18.243.322	3,53						
HF Sinclair Corp.	USD	191.109	10.622.876	2,05	5.229.507					
Hunting plc	GBP	1.041.188	3.913.576	0,76	Servicios públicos					
John Wood Group plc	GBP	9.540.825	20.885.935	4,04	Drax Group plc	GBP	3.919.197	24.412.615	4,72	
					Orsted A/S, Reg. S	DKK	221.778	12.322.005	2,38	
					36.734.620				7,10	
Total Renta variable							499.941.565	96,69		
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial							499.941.565	96,69		
Total Inversiones							499.941.565	96,69		
Efectivo							18.907.954	3,66		
Otros activos/(pasivos)							(1.808.095)	(0,35)		
Total Patrimonio neto							517.041.424	100,00		

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Energy

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	10.177.295	USD	11.155.452	31/01/2024	HSBC	104.517	0,02
USD	100.503	EUR	90.635	31/01/2024	HSBC	226	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						104.743	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						104.743	0,02
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	112.606	USD	125.238	31/01/2024	HSBC	(654)	-
USD	155.716	EUR	141.859	31/01/2024	HSBC	(1.234)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.888)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.888)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						102.855	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Energy Transition

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Consumo discrecional									
Ariston Holding NV	EUR	1.641.381	11.390.715	0,71	Landis+Gyr Group AG	CHF	179.226	16.283.572	1,01
Cie Plastic Omnium SE	EUR	2.634.909	35.377.230	2,20	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	137.671	50.287.831	3,13
Saietta Group plc	GBP	6.311.476	1.404.935	0,09	SMA Solar Technology AG	EUR	77.742	5.201.778	0,32
			48.172.880	3,00	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	592.245	57.221.680	3,56
					Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	76.804.000	44.722.210	2,78
								324.485.830	20,19
Productos industriales					Materiales				
Alfen N.V., Reg. S	EUR	673.058	44.923.270	2,79	Gurit Holding AG	CHF	156.270	15.332.994	0,95
Array Technologies, Inc.	USD	2.221.989	37.940.242	2,36	Johnson Matthey plc	GBP	2.997.125	64.714.523	4,03
Cadeler A/S	NOK	643.613	2.967.996	0,18	LG Chem Ltd.	KRW	91.762	35.456.133	2,21
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.266.600	29.144.572	1,81	Nano One Materials Corp.	CAD	1.133.480	2.124.293	0,13
Deme Group NV	EUR	68.440	8.394.888	0,52	Umicore SA	EUR	2.584.296	71.251.618	4,44
Fluence Energy, Inc.	USD	822.201	20.191.607	1,26	Wacker Chemie AG	EUR	89.617	11.319.274	0,70
Forsee Power SACA	EUR	1.799.077	5.159.042	0,32				200.198.835	12,46
Ilika plc	GBP	1.575.066	721.254	0,04	Servicios públicos				
Industrie De Nora SpA	EUR	1.224.938	21.319.480	1,33	Corp. ACCIONA Energías Renovables SA	EUR	1.330.942	41.475.361	2,58
Invinity Energy Systems plc	GBP	7.899.112	3.516.685	0,22	EDP Renovaveis SA	EUR	2.931.275	60.071.066	3,74
Johnson Controls International plc	USD	606.267	34.970.003	2,18	Elia Group SA/NV	EUR	339.816	42.433.045	2,64
MasTec, Inc.	USD	308.795	23.328.374	1,45	Encavis AG	EUR	1.918.223	33.046.627	2,06
Nexans SA	EUR	617.078	54.381.688	3,38	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	1.549.739	45.954.784	2,86
Nordex SE	EUR	2.335.932	26.845.745	1,67	Neoen SA, Reg. S	EUR	1.174.346	39.242.782	2,44
OX2 AB	SEK	5.842.441	32.112.342	2,00	Redeia Corp. SA	EUR	2.793.560	46.012.085	2,86
Pod Point Group Holdings plc	GBP	4.974.231	1.376.171	0,09	Solaria Energia y Medio Ambiente SA	EUR	654.610	13.505.445	0,84
Prysmian SpA	EUR	260.339	11.913.144	0,74	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1.964.108	16.386.804	1,02
Schneider Electric SE	EUR	205.616	41.453.280	2,58	Volitalia SA	EUR	1.534.008	17.731.327	1,10
Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USD	1.077.035	17.025.252	1,06				355.859.326	22,14
SIF Holding NV	EUR	1.213.154	13.861.761	0,86	Total Renta variable				
Signify NV, Reg. S	EUR	849.474	28.602.532	1,78				1.517.039.171	94,38
SPIE SA	EUR	609.207	19.159.392	1,19	Warrants				
Stem, Inc.	USD	5.266.814	20.919.384	1,30	Productos industriales				
Vestas Wind Systems A/S	DKK	2.765.883	88.094.196	5,48	Invinity Energy Systems plc 16/12/2023	GBP	564.635	18.315	-
			588.322.300	36,59	Invinity Energy Systems plc 16/12/2024	GBP	564.635	18.314	-
								36.629	-
Tecnología de la información					Total Warrants				
Canadian Solar, Inc.	USD	744.145	19.647.542	1,22				36.629	-
Enphase Energy, Inc.	USD	291.175	39.189.898	2,44	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
First Solar, Inc.	USD	456.649	79.034.294	4,93				1.517.075.800	94,38
Itron, Inc.	USD	169.030	12.897.025	0,80	Total Inversiones				
								1.517.075.800	94,38
					Efectivo				
								94.455.080	5,88
					Otros activos/(pasivos)				
								(4.200.938)	(0,26)
					Total Patrimonio neto				
								1.607.329.942	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Energy Transition

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	24.321.883	USD	28.220.369	31/01/2024	HSBC	831.100	0,05
CZK	560.955	USD	25.036	31/01/2024	HSBC	22	-
EUR	199.393.478	USD	218.528.349	31/01/2024	HSBC	2.076.885	0,13
GBP	79.772.456	USD	101.318.045	31/01/2024	HSBC	169.539	0,01
NOK	132.805.436	USD	12.842.792	31/01/2024	HSBC	219.723	0,02
PLN	102.539.770	USD	25.895.620	31/01/2024	HSBC	162.225	0,01
SGD	4.160.157	USD	3.128.969	31/01/2024	HSBC	24.131	-
USD	3.161.695	EUR	2.851.190	31/01/2024	HSBC	7.191	-
USD	61.055	GBP	47.906	31/01/2024	HSBC	109	-
USD	639	NOK	6.471	31/01/2024	HSBC	3	-
USD	55.989	PLN	219.237	31/01/2024	HSBC	276	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						3.491.204	0,22
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.491.204	0,22
Cobertura de las clases de participaciones							
CZK	16.947	USD	761	31/01/2024	HSBC	(4)	-
EUR	3.309.958	USD	3.681.246	31/01/2024	HSBC	(19.170)	(0,01)
GBP	1.645.439	USD	2.104.090	31/01/2024	HSBC	(10.740)	-
NOK	2.541.011	USD	252.009	31/01/2024	HSBC	(2.079)	-
PLN	1.662.443	USD	426.473	31/01/2024	HSBC	(4.006)	-
SGD	68.600	USD	52.060	31/01/2024	HSBC	(67)	-
USD	246.663	CHF	210.933	31/01/2024	HSBC	(5.287)	-
USD	688.219	EUR	626.209	31/01/2024	HSBC	(4.608)	-
USD	112.704	GBP	88.996	31/01/2024	HSBC	(518)	-
USD	985.270	PLN	3.891.643	31/01/2024	HSBC	(3.691)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(50.170)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(50.170)	(0,01)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.441.034	0,21

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Equity Yield

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Asistencia sanitaria				
Renta variable					Productos industriales				
Servicios de comunicación					Tecnología de la información				
BT Group plc	GBP	3.317.840	5.216.282	1,87	Adecco Group AG	CHF	71.339	3.507.487	1,26
DeNA Co. Ltd.	JPY	351.300	3.415.989	1,23	ManpowerGroup, Inc.	USD	74.191	5.912.723	2,12
Dentsu Group, Inc.	JPY	243.000	6.218.371	2,23	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	77.990	7.722.183	2,78
KDDI Corp.	JPY	238.200	7.548.850	2,71				17.142.393	6,16
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	338.000	3.679.198	1,32	Materiales				
Orange SA	EUR	601.689	6.843.114	2,46	Anglo American plc	GBP	187.098	4.689.804	1,68
RTL Group SA	EUR	114.967	4.441.468	1,60	BASF SE	EUR	109.526	5.903.927	2,13
SES SA, ADR	EUR	560.769	3.711.870	1,33				10.593.731	3,81
Verizon Communications, Inc.	USD	209.362	7.844.963	2,83	Sector inmobiliario				
WPP plc	GBP	527.403	5.051.550	1,81	Marcus & Millichap, Inc.	USD	154.083	6.753.832	2,43
			53.971.655	19,39				6.753.832	2,43
Consumo discrecional					Total Renta variable				
Bridgestone Corp.	JPY	134.600	5.562.750	2,00				275.258.277	98,89
Continental AG	EUR	117.505	9.987.978	3,58	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
eBay, Inc.	USD	109.549	4.759.715	1,71				275.258.277	98,89
Panasonic Holdings Corp.	JPY	478.900	4.731.243	1,70	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Swatch Group AG (The)	CHF	14.774	4.030.392	1,45	Renta variable				
			29.072.078	10,44	Materiales				
Bienes de consumo básico					Alrosa PJSC#				
Carrefour SA	EUR	303.465	5.561.680	2,00	USD	5.168.609	-	-	-
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	84.690	6.818.726	2,45					
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	99.786	6.109.116	2,19	Total Renta variable				
Tesco plc	GBP	1.884.817	6.964.701	2,51					
Tiger Brands Ltd.	ZAR	403.671	4.418.430	1,59	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	173.253	4.604.247	1,65					
			34.476.900	12,39					
Energía									
Eni SpA	EUR	278.443	4.750.786	1,71					
Repsol SA	EUR	266.231	3.959.913	1,42					
Shell plc	GBP	139.093	4.549.660	1,63					
			13.260.359	4,76					
Finanzas									
Ageas SA/NV	EUR	119.315	5.198.808	1,87					
AXA SA	EUR	192.436	6.275.343	2,25					
Citigroup, Inc.	USD	129.664	6.677.900	2,39					
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.120.600	6.202.898	2,23					
NatWest Group plc	GBP	2.194.242	6.123.620	2,20					
Standard Chartered plc	GBP	669.358	5.675.588	2,04					
Swiss Re AG	CHF	34.776	3.917.373	1,41					
Western Union Co. (The)	USD	346.551	4.137.243	1,49					
			44.208.773	15,88					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Equity Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Total Inversiones			275.258.277	98,89
Efectivo			3.648.118	1,31
Otros activos/(pasivos)			(554.206)	(0,20)
Total Patrimonio neto			278.352.189	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	1.175.780	USD	792.574	31/01/2024	HSBC	5.815	-
USD	3.971	ZAR	73.011	31/01/2024	HSBC	11	-
ZAR	33.393.613	USD	1.799.067	31/01/2024	HSBC	12.129	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						17.955	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						17.955	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	14.537	USD	9.906	31/01/2024	HSBC	(35)	-
USD	568	AUD	839	31/01/2024	HSBC	(1)	-
USD	113.381	ZAR	2.103.591	31/01/2024	HSBC	(713)	-
ZAR	76.173	USD	4.145	31/01/2024	HSBC	(13)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(762)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(762)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						17.193	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Gold

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					
Renta variable					Renta variable					
Materiales					Materiales					
Aclara Resources, Inc.	CAD	3.936.675	1.448.310	0,29	Matador Mining Ltd.	AUD	18.337.761	585.855	0,12	
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	169.970	9.288.465	1,88	Mayfair Gold Corp.	CAD	500.000	946.598	0,19	
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	368.168	20.234.294	4,09	Newmont Corp., CDI	AUD	213.005	8.776.441	1,77	
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	827.099	11.235.362	2,27	Newmont Corp.	USD	648.666	27.028.934	5,46	
Allied Gold Corp.	CAD	2.106.200	5.719.053	1,16	Northern Star Resources Ltd.	AUD	2.845.920	26.087.121	5,28	
Anglogold Ashanti plc	USD	1.428.345	26.828.705	5,42	O3 Mining, Inc.	CAD	1.163.694	1.386.813	0,28	
Argonaut Gold, Inc.	CAD	20.941.100	7.155.027	1,45	OceanaGold Corp.	CAD	6.318.288	12.447.355	2,52	
Artemis Gold, Inc.	CAD	362.866	1.715.538	0,35	Osisko Mining, Inc.	CAD	368.576	727.875	0,15	
Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	771.000	5.632.443	1,14	Pan American Silver Corp.	USD	1.510.085	24.956.487	5,05	
B2Gold Corp.	CAD	2.970.804	9.382.117	1,90	Red 5 Ltd.	AUD	34.282.845	7.158.075	1,45	
Barrick Gold Corp.	USD	1.476.630	26.700.547	5,40	Resolute Mining Ltd.	AUD	21.137.285	6.295.629	1,27	
Bluestone Resources, Inc.	CAD	1.252.668	198.926	0,04	Reunion Gold Corp.	CAD	3.202.200	1.038.577	0,21	
Centamin plc	GBP	10.145.591	12.866.476	2,60	Skeena Resources Ltd.	CAD	586.900	2.914.648	0,59	
Centerra Gold, Inc.	CAD	2.075.573	12.533.987	2,53	Snowline Gold Corp.	CAD	135.500	504.880	0,10	
Coeur Mining, Inc.	USD	1.951.300	6.471.180	1,31	SSR Mining, Inc.	CAD	96.473	1.036.897	0,21	
Eldorado Gold Corp.	USD	1.456.148	19.027.409	3,85	SSR Mining, Inc.	USD	452.296	4.891.434	0,99	
Endeavour Mining plc	GBP	17.574	392.762	0,08	St Barbara Ltd.	AUD	32.722.013	4.625.323	0,94	
Endeavour Mining plc	CAD	863.955	19.319.095	3,91	Tietto Minerals Ltd.	AUD	17.853.400	7.381.531	1,49	
Equinox Gold Corp.	CAD	1.204.697	5.936.495	1,20	Torex Gold Resources, Inc.	CAD	99.404	1.104.060	0,22	
Evolution Mining Ltd.	AUD	4.426.954	11.792.595	2,38	Victoria Gold Corp.	CAD	736.300	3.897.928	0,79	
Fortuna Silver Mines, Inc.	USD	1.411.858	5.486.858	1,11	Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	742.700	4.344.134	0,88	
Freemgold Ventures Ltd.	CAD	5.125.000	1.932.795	0,39	Westgold Resources Ltd.	AUD	1.615.471	2.358.964	0,48	
G Mining Ventures Corp.	CAD	1.382.200	1.449.131	0,29				493.049.604	99,70	
Galway Metals, Inc.	CAD	3.253.756	993.944	0,20				493.049.604	99,70	
Genesis Minerals Ltd.	AUD	4.385.022	5.291.652	1,07				Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	493.049.604	99,70
Gold Fields Ltd., ADR	USD	2.089.378	30.081.216	6,07				Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
Gold Road Resources Ltd.	AUD	5.713.422	7.544.681	1,53				Renta variable		
Hochschild Mining plc	GBP	14.737.496	20.077.068	4,06				Materiales		
Hummingbird Resources plc	GBP	19.866.322	2.590.171	0,52	Pure Gold Mining, Inc.#	CAD	5.170.233	-	-	
IAMGOLD Corp.	USD	3.140.694	8.003.668	1,62				-	-	
Japan Gold Corp.	CAD	3.094.143	198.372	0,04				Total Renta variable	-	-
K92 Mining, Inc.	CAD	1.838.000	9.101.632	1,84				Warrants		
Karora Resources, Inc.	CAD	978.856	3.624.656	0,73				Materiales		
Kingston Resources Ltd.	AUD	3.376.357	183.228	0,04	Freemgold Ventures Ltd. 30/03/2025	CAD	2.562.500	-	-	
Kinross Gold Corp.	USD	3.772.363	22.928.517	4,64	Marathon Gold Corp. 20/09/2024	CAD	1.600.000	-	-	
Lundin Gold, Inc.	CAD	352.155	4.407.192	0,89				-	-	
Marathon Gold Corp.	CAD	7.682.054	4.780.478	0,97				Total Warrants	-	-
								Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	-	-
								Total Inversiones	493.049.604	99,70
								Efectivo	9.252.769	1,87
								Otros activos/(pasivos)	(7.775.515)	(1,57)
								Total Patrimonio neto	494.526.858	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Gold

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
GBP	13.633.000	USD	17.330.552	12/02/2024	State Street	14.523	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						14.523	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	329.969	USD	382.944	31/01/2024	HSBC	11.190	-
CNH	696.325	USD	97.686	31/01/2024	HSBC	218	-
EUR	44.512.333	USD	48.790.773	31/01/2024	HSBC	456.844	0,09
GBP	78.384.585	USD	99.553.992	31/01/2024	HSBC	167.924	0,04
PLN	312.810.241	USD	79.001.117	31/01/2024	HSBC	491.558	0,10
SGD	20.665.374	USD	15.544.567	31/01/2024	HSBC	118.301	0,02
USD	123.491	EUR	111.418	31/01/2024	HSBC	220	-
USD	9.778	GBP	7.669	31/01/2024	HSBC	21	-
USD	334.275	PLN	1.310.894	31/01/2024	HSBC	1.145	-
USD	56.001	SGD	73.757	31/01/2024	HSBC	99	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.247.520	0,25
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.262.043	0,26
USD	13.268.180	GBP	10.573.000	12/02/2024	Deutsche Bank	(183.699)	(0,04)
USD	3.766.119	GBP	3.060.000	12/02/2024	Lloyds Bank	(127.076)	(0,02)
USD	9.989.068	CAD	13.800.000	15/02/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(426.301)	(0,09)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(737.076)	(0,15)
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	14.716	USD	2.072	31/01/2024	HSBC	(3)	-
EUR	750.700	USD	831.608	31/01/2024	HSBC	(1.047)	-
GBP	421.421	USD	536.961	31/01/2024	HSBC	(823)	-
PLN	5.529.776	USD	1.413.851	31/01/2024	HSBC	(8.600)	(0,01)
SGD	347.549	USD	263.773	31/01/2024	HSBC	(357)	-
USD	4.780	CHF	4.088	31/01/2024	HSBC	(102)	-
USD	1.204	CNH	8.578	31/01/2024	HSBC	(2)	-
USD	1.257.274	EUR	1.144.082	31/01/2024	HSBC	(8.517)	-
USD	1.402.178	GBP	1.107.066	31/01/2024	HSBC	(6.246)	-
USD	1.137.690	PLN	4.494.536	31/01/2024	HSBC	(4.481)	-
USD	290.384	SGD	384.778	31/01/2024	HSBC	(1.250)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(31.428)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(768.504)	(0,16)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						493.539	0,10

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
S&P 500 Emini Index	15/03/2024	(56)	USD	13.520.500	(526.400)	(0,11)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(526.400)	(0,11)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(526.400)	(0,11)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Recovery

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial										
Renta variable										
Servicios de comunicación										
AMC Networks, Inc. 'A'	USD	469.837	8.805.539	1,24	Barclays plc	GBP	5.619.274	10.991.759	1,55	
BT Group plc	GBP	9.542.378	15.002.450	2,11	Citigroup, Inc.	USD	310.312	15.981.556	2,24	
DeNA Co. Ltd.	JPY	846.500	8.231.239	1,16	ING Groep NV	EUR	713.082	10.702.497	1,51	
Dentsu Group, Inc.	JPY	506.400	12.958.779	1,82	NatWest Group plc	GBP	5.578.589	15.568.548	2,19	
KDDI Corp.	JPY	519.900	16.476.269	2,32	Standard Chartered plc	GBP	1.730.988	14.677.310	2,06	
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	765.400	8.331.533	1,17	Western Union Co. (The)	USD	753.956	9.000.982	1,27	
Verizon Communications, Inc.	USD	460.132	17.241.517	2,43				101.773.173	14,32	
WPP plc	GBP	1.271.103	12.174.828	1,71						
			99.222.154	13,96	Asistencia sanitaria					
Consumo discrecional										
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.168.800	11.284.325	1,59	Bayer AG	EUR	281.221	10.450.969	1,47	
Continental AG	EUR	251.049	21.339.277	2,99	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	237.421	12.155.622	1,71	
eBay, Inc.	USD	258.124	11.215.042	1,58	GSK plc	GBP	667.763	12.317.920	1,73	
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	396.170	13.983.869	1,97	H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	453.300	8.522.547	1,20	
La-Z-Boy, Inc.	USD	321.389	11.994.856	1,69	Medipal Holdings Corp.	JPY	839.100	13.558.337	1,90	
Mohawk Industries, Inc.	USD	165.296	17.312.135	2,43	Pfizer, Inc.	USD	423.527	12.191.076	1,72	
NHK Spring Co. Ltd.	JPY	1.484.800	12.582.317	1,77	Sanofi SA	EUR	133.899	13.265.070	1,87	
Nikon Corp.	JPY	783.800	7.741.041	1,09	Viatis, Inc.	USD	1.105.643	11.990.143	1,69	
Nordstrom, Inc.	USD	538.577	10.146.364	1,43				94.451.684	13,29	
Renault SA	EUR	255.227	10.467.863	1,47	Productos industriales					
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	1.267.813	17.045.171	2,40	Adecco Group AG	CHF	177.758	8.739.733	1,23	
Schaeffler AG Preference	EUR	1.757.738	10.867.663	1,53	International Distributions Services plc	GBP	4.053.352	14.029.105	1,97	
Swatch Group AG (The)	CHF	35.357	9.645.497	1,36	ManpowerGroup, Inc.	USD	165.631	13.200.121	1,86	
Tokai Rika Co. Ltd.	JPY	646.100	9.967.803	1,40	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	175.735	17.400.409	2,45	
			175.593.223	24,70				53.369.368	7,51	
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información					
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	247.328	15.141.957	2,13	Citizen Watch Co. Ltd.	JPY	1.550.100	9.225.472	1,30	
Tesco plc	GBP	3.055.130	11.289.194	1,59	Intel Corp.	USD	304.634	15.338.761	2,15	
Tiger Brands Ltd.	ZAR	972.894	10.648.931	1,50	Micron Technology, Inc.	USD	139.868	12.024.528	1,69	
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	428.959	11.399.705	1,60	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	196.357	11.952.514	1,68	
			48.479.787	6,82	Western Digital Corp.	USD	213.026	11.270.737	1,59	
								59.812.012	8,41	
Energía					Materiales					
Eni SpA	EUR	666.374	11.369.654	1,60	Anglo American plc	GBP	446.954	11.203.363	1,58	
Noble Corp. plc	USD	132.931	6.479.603	0,91	BASF SE	EUR	273.665	14.751.731	2,07	
Repsol SA	EUR	581.693	8.652.086	1,22				25.955.094	3,65	
			26.501.343	3,73	Total Renta variable				685.157.838	96,39
Finanzas					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					
Ageas SA/NV	EUR	249.025	10.850.548	1,53				685.157.838	96,39	
AXA SA	EUR	429.315	13.999.973	1,97						

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Recovery

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Renta variable					Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Materiales					Fondos de inversión				
Alrosa PJSC#	USD	9.103.720	-	-	Schroder ISF				
			-	-	Emerging Markets				
					Value - Class I Acc	USD	42.130	7.054.407	0,99
Total Renta variable			-	-				7.054.407	0,99
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario								7.054.407	0,99
			-	-	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			7.054.407	0,99
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			7.054.407	0,99
					Total Inversiones			692.212.245	97,38
					Efectivo			13.495.074	1,90
					Otros activos/(pasivos)			5.113.193	0,72
					Total Patrimonio neto			710.820.512	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	16.964	USD	18.593	31/01/2024	HSBC	176	-
GBP	7.936.283	USD	10.080.100	31/01/2024	HSBC	16.546	-
USD	16.324	GBP	12.809	31/01/2024	HSBC	29	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						16.751	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						16.751	-
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	98.452	USD	125.349	31/01/2024	HSBC	(97)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(97)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(97)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						16.654	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Smaller Companies

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Bienes de consumo básico				
Renta variable					Bienes de consumo básico				
Servicios de comunicación					Bienes de consumo básico				
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	63.148	579.459	0,21	Chefs' Warehouse, Inc. (The)	USD	85.968	2.611.409	0,94
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	23.253	1.608.553	0,58	Cranswick plc	GBP	29.265	1.417.531	0,52
Hemnet Group AB	SEK	67.306	1.624.389	0,59	HelloFresh SE	EUR	85.880	1.358.043	0,49
IAC, Inc.	USD	34.966	1.860.455	0,68	Lotus Bakeries NV	EUR	31	281.931	0,10
Match Group, Inc.	USD	74.131	2.720.840	0,99	Oisix ra daichi, Inc.	JPY	48.000	461.391	0,17
Rightmove plc	GBP	77.891	570.289	0,21	Primo Water Corp.	USD	133.238	2.021.575	0,74
Stagwell, Inc.	USD	262.758	1.780.432	0,65				8.151.880	2,96
			10.744.417	3,91					
Consumo discrecional					Energía				
Aramark	USD	110.593	3.096.317	1,13	Cactus, Inc. 'A'	USD	25.870	1.181.533	0,43
Burlington Stores, Inc.	USD	10.470	2.061.638	0,75	Delek US Holdings, Inc.	USD	50.965	1.331.313	0,48
Cavco Industries, Inc.	USD	9.377	3.302.926	1,20	Matador Resources Co.	USD	15.599	896.638	0,33
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	823.500	305.503	0,11	Permian Resources Corp.	USD	133.469	1.810.437	0,66
D'ieteren Group	EUR	4.607	903.646	0,33				5.219.921	1,90
Dunelm Group plc	GBP	19.438	271.235	0,10	Finanzas				
Etsy, Inc.	USD	17.371	1.422.064	0,52	AEON Thana Sinsap Thailand PCL	THB	193.200	905.647	0,33
Games Workshop Group plc	GBP	5.348	671.422	0,24	AEON Thana Sinsap Thailand PCL, NVDR	THB	7.300	34.124	0,01
Gentex Corp.	USD	65.999	2.173.289	0,79	Assurant, Inc.	USD	21.565	3.624.396	1,32
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	10.200	158.560	0,06	ASX Ltd.	AUD	20.402	873.064	0,32
KOMEDA Holdings Co. Ltd.	JPY	40.000	775.341	0,28	Bank of Ireland Group plc	EUR	195.270	1.773.306	0,64
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	105.645	628.569	0,23	Bankinter SA	EUR	202.545	1.299.065	0,47
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	32.100	343.485	0,12	Commerce Bancshares, Inc.	USD	25.681	1.389.584	0,51
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	65.000	747.642	0,27	Compass Diversified Holdings	USD	110.604	2.503.685	0,91
Nifco, Inc.	JPY	35.000	903.916	0,33	Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	669.200	431.301	0,16
Oxford Industries, Inc.	USD	12.310	1.266.373	0,46	Encore Capital Group, Inc.	USD	27.469	1.417.527	0,52
Pets at Home Group plc	GBP	99.897	404.334	0,15	First BanCorp	USD	99.251	1.661.256	0,60
Redrow plc	GBP	51.666	404.501	0,15	Kemper Corp.	USD	87.056	4.225.322	1,54
Sonos, Inc.	USD	64.413	1.118.268	0,41	Nordnet AB publ	SEK	51.573	884.515	0,32
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	34.400	1.021.873	0,37	Perella Weinberg Partners	USD	193.892	2.410.921	0,88
Thule Group AB, Reg. S	SEK	11.925	328.493	0,12	PJT Partners, Inc. 'A'	USD	18.815	1.936.873	0,70
Trigano SA	EUR	10.615	1.732.537	0,63	Prosperity Bancshares, Inc.	USD	30.133	2.064.311	0,75
Valvoline, Inc.	USD	90.290	3.424.527	1,24	SBI Holdings, Inc.	JPY	50.800	1.139.059	0,41
Watches of Switzerland Group plc	GBP	65.070	586.419	0,21	SouthState Corp.	USD	24.284	2.082.025	0,76
Wilcon Depot, Inc.	PHP	2.371.000	894.879	0,33	Wise plc 'A'	GBP	156.927	1.744.601	0,63
			28.947.757	10,53				32.400.582	11,78
					Asistencia sanitaria				
					Ansell Ltd.	AUD	5.466	93.549	0,03
					Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	26.996	1.850.714	0,67
					Azenta, Inc.	USD	32.223	2.132.952	0,78
					Bachem Holding AG	CHF	10.044	779.193	0,28
					Catalent, Inc.	USD	60.940	2.771.750	1,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Smaller Companies

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Encompass Health Corp.	USD	32.476	2.182.853	0,79	Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	27.449	568.722	0,21
Envista Holdings Corp.	USD	61.399	1.494.383	0,54	Nexans SA	EUR	14.096	1.242.249	0,45
Gerresheimer AG	EUR	10.857	1.131.967	0,41	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	68.700	966.592	0,35
Haemonetics Corp.	USD	23.937	2.079.150	0,76	Nittoku Co. Ltd.	JPY	31.100	439.765	0,16
ICU Medical, Inc.	USD	39.025	3.888.852	1,42	Obara Group, Inc.	JPY	20.100	536.435	0,20
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	20.445	1.471.436	0,54	Primoris Services Corp.	USD	91.759	3.075.765	1,12
Kissei Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	42.100	919.568	0,33	Proto Labs, Inc.	USD	6.194	246.311	0,09
Masimo Corp.	USD	39.588	4.678.772	1,71	Regal Rexnord Corp.	USD	17.098	2.555.017	0,93
NeoGenomics, Inc.	USD	116.389	1.952.284	0,71	Rentokil Initial plc, ADR	USD	98.719	2.831.578	1,03
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPY	20.200	713.092	0,26	Sporton International, Inc.	TWD	80.797	634.474	0,23
Option Care Health, Inc.	USD	66.761	2.270.054	0,83	Stabilus SE	EUR	4.083	278.385	0,10
Progyny, Inc.	USD	59.979	2.262.994	0,82	Stericycle, Inc.	USD	82.819	4.123.417	1,49
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	10.274	381.470	0,14	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	53.500	636.018	0,23
SKAN Group AG	CHF	6.337	610.459	0,22	Tetra Tech, Inc.	USD	9.927	1.667.454	0,61
Sotera Health Co.	USD	109.872	1.883.517	0,68	TKH Group NV, CVA	EUR	18.663	815.043	0,30
US Physical Therapy, Inc.	USD	28.765	2.732.948	0,99	Trusco Nakayama Corp.	JPY	73.900	1.279.695	0,47
Ypsomed Holding AG	CHF	4.297	1.550.358	0,56	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	22.800	1.269.694	0,46
			39.832.315	14,49	Weir Group plc (The)	GBP	50.154	1.203.509	0,44
					WNS Holdings Ltd., ADR	USD	36.708	2.331.770	0,85
Productos industriales								64.554.007	23,48
Albany International Corp. 'A'	USD	33.060	3.254.365	1,17	Tecnología de la información				
ASGN, Inc.	USD	29.455	2.852.008	1,04	Advantech Co. Ltd.	TWD	79.992	968.666	0,35
AZEK Co., Inc. (The)	USD	62.031	2.395.400	0,87	Ai Holdings Corp.	JPY	65.600	1.084.552	0,39
Azelis Group NV	EUR	78.220	1.920.630	0,70	Allegro				
Befesa SA, Reg. S	EUR	38.872	1.512.034	0,55	MicroSystems, Inc.	USD	50.950	1.569.522	0,57
BWX Technologies, Inc.	USD	29.266	2.241.115	0,82	ASM International NV	EUR	1.132	589.119	0,21
Daifuku Co. Ltd.	JPY	29.900	602.607	0,22	Barco NV	EUR	51.052	937.053	0,34
Diploma plc	GBP	30.727	1.400.016	0,51	BE Semiconductor Industries NV	EUR	3.804	576.315	0,21
DO & CO AG	EUR	12.226	1.815.790	0,66	Box, Inc. 'A'	USD	104.841	2.709.508	0,99
Fletcher Building Ltd.	NZD	251.935	759.561	0,28	Cherry AG	EUR	30.799	108.400	0,04
Fluidra SA	EUR	68.822	1.446.504	0,53	Chroma ATE, Inc.	TWD	75.000	520.338	0,19
Forward Air Corp.	USD	18.834	1.199.051	0,44	Ciena Corp.	USD	51.197	2.307.996	0,84
Fukushima Galilei Co. Ltd.	JPY	17.600	607.467	0,22	Cint Group AB	SEK	153.710	178.145	0,06
Glory Ltd.	JPY	41.200	784.182	0,29	Comet Holding AG	CHF	3.952	1.260.235	0,46
Grupa Pracuj SA	PLN	52.245	794.257	0,29	CommVault Systems, Inc.	USD	28.248	2.277.229	0,83
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	36.800	1.082.468	0,39	Digital Garage, Inc.	JPY	6.600	170.750	0,06
Hexcel Corp.	USD	43.459	3.212.184	1,17	Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	28.077	2.438.464	0,89
IDEX Corp.	USD	9.639	2.091.536	0,76	GMO internet group, Inc.	JPY	50.100	906.092	0,33
Janus International Group, Inc.	USD	205.717	2.693.616	0,98	Halma plc	GBP	9.089	264.058	0,10
Kirby Corp.	USD	42.304	3.339.067	1,20	Japan Material Co. Ltd.	JPY	63.600	1.126.611	0,41
Kornit Digital Ltd.	USD	50.066	971.786	0,35	LEENO Industrial, Inc.	KRW	2.434	382.512	0,14
Miura Co. Ltd.	JPY	44.200	876.470	0,32					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Smaller Companies

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	124.044	4.760.990	1,73	Terreno Realty Corp., REIT	USD	31.698	2.015.862	0,73
Lumentum Holdings, Inc.	USD	64.161	3.412.615	1,24	UOL Group Ltd.	SGD	155.100	735.444	0,27
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	25.399	2.397.549	0,87	Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	56.773	1.791.769	0,65
NEC Networks & System Integration Corp.	JPY	70.900	1.191.809	0,43				12.714.854	4,62
OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	13.200	601.188	0,22	Servicios públicos				
Perficient, Inc.	USD	29.814	2.006.812	0,73	Chesapeake Utilities Corp.	USD	18.017	1.912.164	0,69
Reply SpA	EUR	3.662	482.770	0,18	ONE Gas, Inc.	USD	24.257	1.558.090	0,57
Rorze Corp.	JPY	8.500	904.853	0,33	Telecom Plus plc	GBP	29.600	606.937	0,22
Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	116.000	1.128.865	0,41				4.077.191	1,48
Venture Corp. Ltd.	SGD	75.300	774.798	0,28	Total Renta variable			268.664.580	97,71
Viavi Solutions, Inc.	USD	284.195	2.856.850	1,04	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			268.664.580	97,71
Xero Ltd.	AUD	16.121	1.225.523	0,45	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
			42.120.187	15,32	Renta variable				
Materiales					Energía				
Aica Kogyo Co. Ltd.	JPY	44.700	1.077.531	0,39	OW Bunker A/S*	DKK	47.500	-	-
AptarGroup, Inc.	USD	20.425	2.556.141	0,94				-	-
Ashland, Inc.	USD	20.145	1.709.423	0,62	Materiales				
Balchem Corp.	USD	16.677	2.505.284	0,91	Minto Metals Corp.*	CAD	583.812	-	-
Borregaard ASA	NOK	54.019	913.178	0,33				-	-
Deterra Royalties Ltd.	AUD	166.174	593.883	0,22	Total Renta variable			-	-
Element Solutions, Inc.	USD	98.649	2.313.925	0,84	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
FP Corp.	JPY	29.400	616.167	0,22	Total Inversiones			268.664.580	97,71
Graphic Packaging Holding Co.	USD	93.194	2.310.467	0,84	Efectivo			6.095.556	2,22
Iluka Resources Ltd.	AUD	125.625	560.461	0,20	Otros activos/(pasivos)			210.406	0,07
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	35.485	1.357.040	0,49	Total Patrimonio neto			274.970.542	100,00
Kureha Corp.	JPY	30.600	622.804	0,23					
Orion SA	USD	53.578	1.504.373	0,55					
Rectical SA	EUR	47.019	553.876	0,20					
SIG Group AG	CHF	30.760	706.916	0,26					
			19.901.469	7,24					
Sector inmobiliario									
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	93.083	2.201.843	0,81					
Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	103.750	1.538.799	0,56					
Kerry Properties Ltd.	HKD	388.500	709.072	0,26					
LondonMetric Property plc, REIT	GBP	140.000	341.023	0,12					
Mirvac Group, REIT	AUD	448.447	636.764	0,23					
Oberoi Realty Ltd.	INR	79.968	1.386.524	0,50					
PotlatchDeltic Corp., REIT	USD	16.294	806.774	0,29					
Safestore Holdings plc, REIT	GBP	49.000	550.980	0,20					

El título se valoró conforme al Valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Bienes de consumo básico									
Bunge Global SA	USD	31.059	3.155.099	0,94	AGCO Corp.	USD	87.076	10.631.448	3,18
Carrefour SA	EUR	607.031	11.125.212	3,34	CNH Industrial NV	EUR	798.159	9.763.802	2,92
Conagra Brands, Inc.	USD	97.616	2.787.817	0,83	Deere & Co.	USD	8.804	3.514.091	1,05
Danone SA	EUR	75.038	4.864.960	1,46	Husqvarna AB 'B'	SEK	1.077.856	8.927.760	2,67
Darling Ingredients, Inc.	USD	196.946	9.882.061	2,96	Kubota Corp.	JPY	277.800	4.172.100	1,25
First Resources Ltd.	SGD	4.488.000	4.853.825	1,45	METAWATER Co. Ltd.	JPY	532.700	8.229.768	2,46
Glanbia plc	EUR	317.274	5.227.500	1,56	NX Filtration NV	EUR	590.609	4.079.078	1,22
Golden								51.273.312	15,34
Agri-Resources Ltd.	SGD	35.554.700	7.002.090	2,10	Materiales				
Grieg Seafood ASA	NOK	1.095.346	7.395.858	2,21	American Vanguard Corp.	USD	538.920	6.001.347	1,80
HelloFresh SE	EUR	640.585	10.129.741	3,03	Bioceres Crop Solutions Corp.	USD	380.215	5.222.281	1,56
Ingredion, Inc.	USD	79.352	8.634.619	2,58	CF Industries Holdings, Inc.	USD	31.784	2.531.203	0,76
J Sainsbury plc	GBP	2.209.219	8.503.443	2,54	Cinis Fertilizer AB	SEK	1.128.194	3.703.762	1,11
Jamieson Wellness, Inc., Reg. S	CAD	186.743	4.424.753	1,32	DSM-Firmenich AG	EUR	80.541	8.234.450	2,46
Kerry Group plc 'A'	EUR	94.565	8.219.896	2,46	Evonik Industries AG	EUR	170.392	3.483.396	1,04
Leroy Seafood Group ASA	NOK	679.646	2.789.483	0,83	FMC Corp.	USD	156.997	9.933.233	2,97
Mowi ASA	NOK	565.203	10.082.346	3,02	Graphic Packaging Holding Co.	USD	344.917	8.551.189	2,56
Schouw & Co. A/S	DKK	105.661	8.711.014	2,61	K+S AG	EUR	389.115	6.153.179	1,84
Tesco plc	GBP	1.510.227	5.580.530	1,67	Kemira OYJ	EUR	684.505	12.760.675	3,82
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	114.039	6.116.678	1,83	Mondi plc	GBP	491.964	9.621.340	2,88
Vital Farms, Inc.	USD	494.693	7.751.128	2,32	Mosaic Co. (The)	USD	140.887	5.085.132	1,52
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	10.658.500	6.870.377	2,06	Novozymes A/S 'B'	DKK	61.263	3.366.533	1,01
			144.108.430	43,12	Nutrien Ltd.	USD	176.506	9.978.336	2,99
					Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	1.489.835	3.292.393	0,99
Asistencia sanitaria					Smurfit Kappa Group plc	EUR	187.884	7.449.449	2,23
Bayer AG	EUR	121.433	4.512.794	1,35	Yara International ASA	NOK	371.937	13.269.560	3,96
			4.512.794	1,35				118.637.458	35,50
Productos industriales					Total Renta variable				
Ag Growth International, Inc.	CAD	51.767	1.955.265	0,59				318.531.994	95,31
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
					Total Inversiones				
					Efectivo				
					Otros activos/(pasivos)				
					Total Patrimonio neto				

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CZK	423.823	USD	18.915	31/01/2024	HSBC	17	-
EUR	363.858	USD	398.790	31/01/2024	HSBC	3.776	-
GBP	7.955.027	USD	10.103.892	31/01/2024	HSBC	16.599	0,01
PLN	2.351.615	USD	593.916	31/01/2024	HSBC	3.687	-
SGD	393.260	USD	295.792	31/01/2024	HSBC	2.271	-
USD	2	CZK	48	31/01/2024	HSBC	-	-
USD	103.372	GBP	81.108	31/01/2024	HSBC	186	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						26.536	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						26.536	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
CZK	9.136	USD	410	31/01/2024	HSBC	(2)	-
EUR	3.916	USD	4.355	31/01/2024	HSBC	(23)	-
GBP	101.379	USD	129.665	31/01/2024	HSBC	(689)	-
PLN	23.927	USD	6.142	31/01/2024	HSBC	(61)	-
SGD	4.266	USD	3.237	31/01/2024	HSBC	(4)	-
USD	154	EUR	140	31/01/2024	HSBC	(1)	-
USD	1.413	GBP	1.115	31/01/2024	HSBC	(6)	-
USD	90	PLN	357	31/01/2024	HSBC	(1)	-
USD	940	SGD	1.241	31/01/2024	HSBC	(1)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(788)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(788)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						25.748	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial										
Renta variable										
Servicios de comunicación										
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.855.535	259.946.623	4,32						
			259.946.623	4,32			822.758.308	13,67		
Consumo discrecional					Productos industriales					
Booking Holdings, Inc.	USD	47.264	167.728.462	2,79	Bunzl plc	GBP	4.119.013	167.136.367	2,78	
Greggs plc	GBP	2.307.714	76.379.426	1,27	Hitachi Ltd.	JPY	2.483.200	178.725.048	2,97	
Industria de Diseño Textil SA	EUR	2.945.697	128.871.092	2,14	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	3.532.000	148.525.345	2,47	
Kingfisher plc	GBP	15.645.676	48.419.863	0,80	RELX plc	GBP	3.894.838	154.076.676	2,56	
Lowe's Cos., Inc.	USD	616.818	137.370.313	2,28	Schneider Electric SE	EUR	900.052	181.455.274	3,00	
Lululemon Athletica, Inc.	USD	181.150	92.191.461	1,53	Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	681.657	91.085.463	1,51	
			650.960.617	10,81	Vestas Wind Systems A/S	DKK	4.226.747	134.623.150	2,24	
								1.055.627.323	17,53	
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información					
Raia Drogasil SA	BRL	16.079.692	97.319.638	1,62	Adobe, Inc.	USD	246.086	146.429.917	2,43	
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1.310.009	90.315.165	1,50	ARM Holdings plc, ADR	USD	942.556	72.862.799	1,21	
Unilever plc	GBP	3.001.357	145.073.592	2,41	ASML Holding NV	EUR	203.256	153.811.590	2,56	
			332.708.395	5,53	Intel Corp.	USD	2.074.140	104.435.939	1,73	
Finanzas										
AIA Group Ltd.	HKD	15.416.800	134.048.960	2,23	Intuit, Inc.	USD	228.202	143.193.659	2,38	
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	27.416.273	82.174.992	1,37	Keyence Corp.	JPY	241.900	106.164.137	1,76	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	17.282.512	157.558.831	2,61	Microsoft Corp.	USD	1.121.766	420.672.443	7,00	
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	4.437.000	112.178.422	1,86	Salesforce, Inc.	USD	553.594	146.905.993	2,44	
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	8.862.330	133.678.789	2,22	SAP SE	EUR	737.565	113.682.645	1,89	
HDFC Bank Ltd.	INR	7.033.854	144.479.934	2,40	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	7.928.000	153.010.200	2,54	
Mastercard, Inc. 'A'	USD	321.612	137.062.078	2,28	Texas Instruments, Inc.	USD	587.098	100.742.711	1,67	
Visa, Inc. 'A'	USD	502.465	130.799.323	2,17				1.661.912.033	27,61	
			1.031.981.329	17,14	Materiales					
Asistencia sanitaria										
AstraZeneca plc	GBP	1.019.029	137.397.718	2,28	Norsk Hydro ASA	NOK	17.035.439	114.455.299	1,90	
Elevance Health, Inc.	USD	424.612	198.925.316	3,31				114.455.299	1,90	
Lonza Group AG	CHF	203.414	85.720.665	1,42				5.930.349.927	98,51	
								Total Renta variable	5.930.349.927	98,51
								Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	5.930.349.927	98,51
								Total Inversiones	5.930.349.927	98,51
								Efectivo	91.580.388	1,52
								Otros activos/(pasivos)	(1.788.147)	(0,03)
								Total Patrimonio neto	6.020.142.168	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CZK	300.426	USD	13.408	31/01/2024	HSBC	12	-
EUR	314.262.553	USD	344.416.188	31/01/2024	HSBC	3.278.054	0,06
PLN	60.537.183	USD	15.288.292	31/01/2024	HSBC	95.675	-
SGD	2.617.316	USD	1.968.594	31/01/2024	HSBC	15.143	-
USD	6	CZK	141	31/01/2024	HSBC	-	-
USD	281.690	EUR	254.093	31/01/2024	HSBC	566	-
USD	5.844	PLN	22.954	31/01/2024	HSBC	11	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						3.389.461	0,06
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.389.461	0,06
Cobertura de las clases de participaciones							
CZK	5.034	USD	226	31/01/2024	HSBC	(2)	-
EUR	5.235.514	USD	5.822.540	31/01/2024	HSBC	(30.065)	-
PLN	1.112.117	USD	285.190	31/01/2024	HSBC	(2.574)	-
SGD	68.227	USD	51.787	31/01/2024	HSBC	(76)	-
USD	11.453.166	EUR	10.388.168	31/01/2024	HSBC	(40.109)	-
USD	8.572	PLN	33.853	31/01/2024	HSBC	(31)	-
USD	1.225	SGD	1.624	31/01/2024	HSBC	(6)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(72.863)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(72.863)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.316.598	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Sustainable Value

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Aeroports de Paris SA	EUR	239.099	1.874.615	2,17	NatWest Group plc	GBP	1.002.424	2.797.533	3,23
BT Group plc	GBP	1.696.976	2.667.972	3,08	Standard Chartered plc	GBP	339.151	2.875.713	3,33
ITV plc	GBP	2.701.257	2.174.300	2,51	Swiss Re AG	CHF	17.784	2.003.294	2,31
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	81.388	2.591.370	2,99	Western Union Co. (The)	USD	95.242	1.137.031	1,31
Orange SA	EUR	225.285	2.562.206	2,96				14.549.851	16,81
SES SA, ADR	EUR	260.264	1.722.752	1,99	Asistencia sanitaria				
Verizon Communications, Inc.	USD	78.448	2.939.509	3,41	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	53.902	2.759.707	3,19
WPP plc	GBP	187.449	1.795.417	2,07	GSK plc	GBP	147.009	2.711.808	3,13
			18.328.141	21,18	H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	119.100	2.239.213	2,59
Consumo discrecional					Medipal Holdings Corp.	JPY	106.600	1.722.463	1,99
eBay, Inc.	USD	53.213	2.312.013	2,67	Sanofi SA	EUR	26.718	2.646.892	3,06
Nikon Corp.	JPY	249.500	2.464.136	2,85				12.080.083	13,96
Nordstrom, Inc.	USD	86.813	1.635.488	1,89	Productos industriales				
Panasonic Holdings Corp.	JPY	269.700	2.664.473	3,07	Adecco Group AG	CHF	35.220	1.731.643	2,00
Pearson plc	GBP	68.977	845.977	0,98	International Distributions Services plc	GBP	746.632	2.584.177	2,98
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	163.478	2.197.888	2,54	ManpowerGroup, Inc.	USD	31.576	2.516.480	2,91
			12.119.975	14,00				6.832.300	7,89
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información				
Carrefour SA	EUR	148.716	2.725.556	3,15	HP, Inc.	USD	59.808	1.804.246	2,08
Etablissements Franz Colruyt NV	EUR	33.496	1.512.053	1,75	Intel Corp.	USD	41.219	2.075.436	2,40
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	41.886	3.007.672	3,47	International Business Machines Corp.	USD	13.780	2.255.923	2,61
Marks & Spencer Group plc	GBP	326.198	1.130.253	1,31	VTech Holdings Ltd.	HKD	209.200	1.261.498	1,46
			8.375.534	9,68	Western Digital Corp.	USD	38.767	2.051.077	2,37
Finanzas								9.448.180	10,92
Aviva plc	GBP	392.925	2.172.633	2,51	Sector inmobiliario				
AXA SA	EUR	45.067	1.469.636	1,70	Land Securities Group plc, REIT	GBP	278.139	2.493.532	2,88
ING Groep NV	EUR	139.519	2.094.011	2,42				2.493.532	2,88
					Total Renta variable				
					84.227.596				
					97,32				
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
					84.227.596				
					97,32				
					Total Inversiones				
					84.227.596				
					97,32				
					Efectivo				
					2.365.181				
					2,73				
					Otros activos/(pasivos)				
					(44.284)				
					(0,05)				
					Total Patrimonio neto				
					86.548.493				
					100,00				

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Sustainable Value

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	46.447.962	USD	50.907.903	31/01/2024	HSBC	481.257	0,55
SGD	4.284.413	USD	3.222.571	31/01/2024	HSBC	24.706	0,03
USD	106.083	EUR	95.680	31/01/2024	HSBC	224	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						506.187	0,58
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						506.187	0,58
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1.271	USD	1.409	31/01/2024	HSBC	(2)	-
USD	252.900	EUR	229.860	31/01/2024	HSBC	(1.412)	-
USD	99.131	SGD	131.594	31/01/2024	HSBC	(608)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(2.022)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.022)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						504.165	0,58

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Greater China

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Baidu, Inc. 'A'	HKD	624.900	9.260.668	0,40	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	97.073	23.597.922	1,01
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	29.663.000	2.237.158	0,10	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	118.700	28.835.286	1,23
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.665.400	212.530.121	9,08	President Chain Store Corp.	TWD	804.000	7.059.818	0,30
			224.027.947	9,58				117.227.698	5,01
Consumo discrecional					Energía				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	17.495.524	168.912.709	7,21	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	95.280.000	49.810.295	2,13
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	2.240.000	21.675.965	0,93	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	34.848.000	22.984.231	0,98
Bafang Electric Suzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	1.396.162	10.797.978	0,46				72.794.526	3,11
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	5.151.000	5.915.307	0,25	Finanzas				
Dadi Early-Childhood Education Group Ltd.	TWD	1.268.780	2.092.483	0,09	AIA Group Ltd.	HKD	13.550.400	117.820.625	5,04
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	7.258.400	35.264.840	1,51	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.759.500	6.115.330	0,26
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	6.862.000	38.354.597	1,64	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	12.344.000	24.867.872	1,06
H World Group Ltd., ADR	USD	341.824	11.376.844	0,49	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	17.935.310	35.494.468	1,52
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	4.184.390	43.778.936	1,87	Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd. 'A'	CNY	860.536	19.009.250	0,81
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	2.432.000	14.469.966	0,62	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.709.600	58.554.920	2,50
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.547.072	19.604.718	0,84	Public Financial Holdings Ltd.	HKD	5.166.000	1.064.213	0,05
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	1.561.709	31.582.202	1,35				262.926.678	11,24
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	473.631	33.438.327	1,43	Asistencia sanitaria				
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	1.891.800	13.358.426	0,57	Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'	CNY	8.275.598	25.809.861	1,10
PRADA SpA	HKD	6.422.900	36.654.771	1,57	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	3.753.000	20.502.593	0,88
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	5.865.800	60.221.855	2,57	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	1.133.090	7.218.754	0,31
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	570.897	20.135.229	0,86	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	14.250.800	13.870.314	0,59
			567.635.153	24,26	Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	29.544.000	13.096.869	0,56
Bienes de consumo básico					WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'				
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.096.500	30.899.671	1,33	WuXi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	10.729.500	40.573.047	1,74
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	5.347.000	14.346.253	0,61	Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	9.003.500	14.319.336	0,61
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	2.337.280	12.488.748	0,53				160.049.897	6,84
					Productos industriales				
					Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	27.909.000	29.126.780	1,24
					Chen Hsong Holdings	HKD	23.546.000	4.276.837	0,18

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Greater China

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	911.609	20.976.200	0,90	Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.545.843	17.410.837	0,74
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.127.052	25.906.748	1,11	Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	9.181.251	34.906.895	1,49
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	6.296.710	24.512.320	1,05	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	1.550.493	20.195.716	0,86
Leader Harmonious Drive Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	598.584	12.938.990	0,55			558.299.293	23,86	
Lung Kee Bermuda Holdings	HKD	16.300.500	3.024.977	0,13	Materiales				
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	8.191.401	25.756.131	1,10	Newmont Corp., CDI	AUD	511.079	21.057.977	0,90
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	2.080.205	8.615.851	0,37	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	15.285.550	28.976.435	1,24
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	4.829.105	19.980.944	0,85	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	3.116.455	10.139.247	0,43
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	27.548.000	15.148.038	0,65	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	3.154.349	10.269.667	0,44
			190.263.816	8,13	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	36.766.000	59.765.957	2,56
Tecnología de la información							130.209.283	5,57	
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	4.783.000	21.030.816	0,90	Sector inmobiliario				
ASMedia Technology, Inc.	TWD	450.000	26.589.224	1,14	KE Holdings, Inc., ADR	USD	1.123.191	18.222.027	0,78
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	156.000	14.579.874	0,62	Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	2.846.000	4.541.083	0,19
MediaTek, Inc.	TWD	3.172.000	104.920.259	4,48			22.763.110	0,97	
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	5.378.300	48.651.632	2,08	Servicios públicos				
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. 'A'	CNY	7.181.033	18.377.101	0,79	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	wHKD	12.920.000	9.777.886	0,42
Suzhou Everbright Photonics Co. Ltd. 'A'	CNY	877.750	7.739.433	0,33			9.777.886	0,42	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	11.817.430	228.076.101	9,75	Total Renta variable			2.315.975.287	98,99
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.406.194	15.821.405	0,68	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			2.315.975.287	98,99
					Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
					Renta variable				
					Consumo discrecional				
					Trinity Ltd.*	HKD	26.208.000	-	-
					Total Renta variable			-	-
					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
					Total Inversiones			2.315.975.287	98,99
					Efectivo			31.872.330	1,36
					Otros activos/(pasivos)			(8.274.118)	(0,35)
					Total Patrimonio neto			2.339.573.499	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Healthcare Innovation

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Bienes de consumo básico									
Raia Drogasil SA	BRL	322.354	1.950.993	0,91					
			1.950.993	0,91					
Asistencia sanitaria									
Adaptive Biotechnologies Corp.	USD	127.818	680.220	0,32	M3, Inc.	JPY	46.000	757.671	0,35
Alcon, Inc.	CHF	42.623	3.307.114	1,54	McKesson Corp.	USD	11.421	5.225.108	2,43
Ambea AB, Reg. S	SEK	412.321	2.167.833	1,01	Medtronic plc	USD	77.112	6.374.814	2,96
Argenx SE, ADR	USD	2.526	960.216	0,45	Merck & Co., Inc.	USD	102.951	11.193.585	5,20
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	USD	40.857	1.265.603	0,59	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	70.458	7.278.725	3,38
AstraZeneca plc	GBP	33.281	4.487.344	2,09	Nykode Therapeutics ASA	NOK	574.457	1.190.169	0,55
BioArctic AB, Reg. S	SEK	20.295	544.724	0,25	Nyxoah SA	EUR	25.929	120.915	0,06
Biogen, Inc.	USD	8.470	2.205.882	1,03	Option Care Health, Inc.	USD	48.326	1.643.214	0,76
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	25.337	2.460.522	1,14	Pacific Biosciences of California, Inc.	USD	118.802	1.228.825	0,57
BioNTech SE, ADR	USD	4.435	468.676	0,22	Patterson Cos., Inc.	USD	38.417	1.094.029	0,51
Boston Scientific Corp.	USD	67.091	3.773.971	1,75	Philogen SpA, Reg. S	EUR	21.338	427.969	0,20
Bruker Corp.	USD	23.242	1.714.273	0,80	Privia Health Group, Inc.	USD	58.735	1.404.929	0,65
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	402.440	1.250.069	0,58	Quanterix Corp.	USD	16.233	464.906	0,22
Cooper Cos., Inc. (The)	USD	8.240	3.124.436	1,45	R1 RCM, Inc.	USD	50.948	546.600	0,25
CSL Ltd.	AUD	19.957	3.888.339	1,81	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	4.805	4.234.675	1,97
Demant A/S	DKK	24.223	1.065.316	0,50	Roche Holding AG	CHF	7.456	2.159.648	1,00
Dexcom, Inc.	USD	21.747	2.698.142	1,25	Roivant Sciences Ltd.	USD	99.131	1.126.665	0,52
Disc Medicine, Inc.	USD	18.219	1.037.980	0,48	Sandoz Group AG	CHF	39.063	1.254.965	0,58
Edwards Lifesciences Corp.	USD	31.081	2.382.320	1,11	Sanofi SA	EUR	59.471	5.891.657	2,74
Elevance Health, Inc.	USD	18.901	8.854.878	4,12	Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	36.418	1.352.189	0,63
Eli Lilly & Co.	USD	28.186	16.361.046	7,60	Shockwave Medical, Inc.	USD	5.063	967.253	0,45
EssilorLuxottica SA	EUR	16.645	3.344.684	1,55	Stryker Corp.	USD	18.548	5.544.804	2,58
Evolent Health, Inc. 'A'	USD	35.363	1.185.070	0,55	Tenet Healthcare Corp.	USD	34.023	2.591.913	1,20
Exact Sciences Corp.	USD	21.914	1.657.444	0,77	Terumo Corp.	JPY	85.200	2.784.510	1,29
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	67.364	2.089.547	0,97	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	165.985	1.736.402	0,81
Galapagos NV	EUR	6.186	253.815	0,12	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	20.719	11.034.923	5,13
Gerresheimer AG	EUR	33.663	3.509.754	1,63	UCB SA	EUR	25.380	2.211.721	1,03
Grifols SA	EUR	115.386	1.990.389	0,93	UnitedHealth Group, Inc.	USD	14.954	7.847.934	3,65
GSK plc	GBP	288.622	5.324.078	2,47	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	9.650	1.871.288	0,87
Humana, Inc.	USD	7.807	3.556.139	1,65	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	9.801	4.009.637	1,86
Inhibrx, Inc.	USD	32.981	1.151.788	0,54	Viartis, Inc.	USD	106.672	1.156.804	0,54
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	397.500	2.171.538	1,01	Zealand Pharma A/S	DKK	64.762	3.616.428	1,68
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	16.101	510.837	0,24	Zoetis, Inc.	USD	22.021	4.339.065	2,02
Karuna Therapeutics, Inc.	USD	6.764	2.139.023	0,99				201.617.324	93,71
Kymera Therapeutics, Inc.	USD	46.730	1.250.489	0,58	Total Renta variable			203.568.317	94,62
Lonza Group AG	CHF	4.983	2.099.885	0,98	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			203.568.317	94,62
					Total Inversiones			203.568.317	94,62
					Efectivo			11.396.403	5,30
					Otros activos/(pasivos)			171.273	0,08
					Total Patrimonio neto			215.135.993	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Healthcare Innovation

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	9.044	USD	1.269	31/01/2024	HSBC	3	-
EUR	30.477.060	USD	33.400.740	31/01/2024	HSBC	318.512	0,14
PLN	12.040.318	USD	3.040.693	31/01/2024	HSBC	19.045	0,01
USD	6	CNH	39	31/01/2024	HSBC	-	-
USD	52.778	EUR	47.603	31/01/2024	HSBC	110	-
USD	22.284	PLN	87.644	31/01/2024	HSBC	12	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						337.682	0,15
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						337.682	0,15
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	613.291	USD	681.967	31/01/2024	HSBC	(3.434)	-
PLN	217.087	USD	55.721	31/01/2024	HSBC	(554)	-
USD	182.769	EUR	166.150	31/01/2024	HSBC	(1.057)	-
USD	12.981	PLN	51.268	31/01/2024	HSBC	(47)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(5.092)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.092)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						332.590	0,15

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Hong Kong Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	4.727.400	113.705.236	1,10	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	20.030.600	315.264.482	3,06
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.665.000	487.980.555	4,73	Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	33.935.659	170.875.153	1,66
			601.685.791	5,83	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.249.400	334.324.920	3,24
Consumo discrecional									
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	46.195	27.867.432	0,27	Prudential plc	HKD	3.632.950	316.805.537	3,07
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	2.781.748	209.822.242	2,03	Standard Chartered plc	HKD	6.230.100	406.642.974	3,94
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	424.254	56.721.479	0,55				2.785.755.348	27,01
Cafe de Coral Holdings Ltd.	HKD	19.384.000	174.435.824	1,69	Asistencia sanitaria				
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	102.526.500	297.157.671	2,88	HUTCHMED China Ltd., ADR	USD	1.597.736	219.704.152	2,12
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	10.223.000	446.419.792	4,34	WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.741.881	217.541.561	2,11
H World Group Ltd., ADR	USD	1.254.795	326.279.961	3,16	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	3.196.000	94.419.842	0,92
Mandarin Oriental International Ltd.	USD	9.871.400	120.185.271	1,17				531.665.555	5,15
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	1.318.240	107.752.139	1,04	Productos industriales				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	162.400	9.765.839	0,09	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	742.052	133.398.489	1,29
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	376.622	22.649.182	0,22	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	11.475.000	221.439.011	2,15
PRADA SpA	HKD	6.222.900	277.453.711	2,69	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	4.823.500	447.998.275	4,34
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	17.430.914	448.334.397	4,36				802.835.775	7,78
Sands China Ltd.	HKD	16.517.200	376.662.995	3,65	Sector inmobiliario				
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	3.280.800	263.150.985	2,55	China Resources Land Ltd.	HKD	5.684.000	158.849.707	1,54
			3.164.658.920	30,69	ESR Group Ltd., Reg. S	HKD	16.572.800	178.735.641	1,73
Bienes de consumo básico									
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	10.190.500	148.746.943	1,44	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	30.281.000	328.921.319	3,19
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	6.478.000	135.789.948	1,32	Kerry Properties Ltd.	HKD	22.335.500	318.488.078	3,09
Hong Kong Technology Venture Co. Ltd.	HKD	23.776.000	62.919.476	0,61	Link REIT	HKD	2.035.380	89.113.761	0,86
			347.456.367	3,37	Swire Properties Ltd.	HKD	16.542.280	261.066.353	2,53
Energía									
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	48.993.800	200.104.504	1,94				1.335.174.859	12,94
			200.104.504	1,94	Total Renta variable				
Finanzas									
AIA Group Ltd.	HKD	14.396.200	977.947.297	9,48				9.769.337.119	94,71
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	12.458.500	263.894.985	2,56	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
								9.769.337.119	94,71
					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
					Renta variable				
					Consumo discrecional				
					Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.346.832	80.934.782	0,78
								80.934.782	0,78
					Total Renta variable				
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
								80.934.782	0,78

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Hong Kong Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Renta variable					Organismos de inversión colectiva - FIA				
Tecnología de la información					Fondos de inversión				
Longtop Financial Technologies, ADR*	USD	796.700	-	-	Schroder Umbrella Fund II China Equity Alpha - Class I	USD	99.549	219.363.068	2,12
Total Renta variable					Total Organismos de inversión colectiva - FIA				
					Organismos de inversión colectiva - OICVM				
					Fondos de inversión				
					Schroder ISF China A - Class I Acc				
					USD 189.882 184.154.453 1,79				
					184.154.453 1,79				
					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
					184.154.453 1,79				
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
					403.517.521 3,91				
					Total Inversiones				
					10.253.789.422 99,40				
					Efectivo				
					72.579.159 0,70				
					Otros activos/(pasivos)				
					(11.148.989) (0,10)				
					Total Patrimonio neto				
					10.315.219.592 100,00				

El título se valoró conforme al Valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente HKD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	5.531.852	HKD	47.278.451	31/01/2024	HSBC	504.813	-
GBP	226.199	HKD	2.240.138	31/01/2024	HSBC	6.596	-
HKD	176.094	EUR	20.330	31/01/2024	HSBC	486	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						511.895	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						511.895	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	24.481	HKD	211.811	31/01/2024	HSBC	(344)	-
GBP	6.412	HKD	63.785	31/01/2024	HSBC	(95)	-
HKD	30.882.745	EUR	3.605.047	31/01/2024	HSBC	(257.082)	-
HKD	5	GBP	-	31/01/2024	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(257.521)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(257.521)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						254.374	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Indian Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación					Productos industriales				
Bharti Airtel Ltd.	INR	1.076.787	13.356.519	3,94	ABB India Ltd.	INR	167.830	9.429.691	2,78
Info Edge India Ltd.	INR	10.794	666.382	0,20	Ashok Leyland Ltd.	INR	1.979.564	4.317.371	1,27
			14.022.901	4,14	Bharat Electronics Ltd.	INR	3.745.746	8.292.236	2,45
Consumo discrecional					Blue Star Ltd.	INR	267.148	3.039.684	0,90
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	46.722	3.687.702	1,09	Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	288.740	9.728.645	2,87
Indian Hotels Co. Ltd.	INR	859.540	4.527.409	1,34	InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	168.086	5.992.947	1,77
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	336.013	6.982.397	2,05	Larsen & Toubro Ltd.	INR	450.796	19.104.253	5,63
MakeMyTrip Ltd.	USD	58.159	2.731.647	0,81	Polycab India Ltd.	INR	19.466	1.282.976	0,38
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	35.119	4.347.750	1,28	Siemens Ltd.	INR	105.959	5.124.353	1,51
Page Industries Ltd.	INR	7.973	3.690.216	1,09				66.312.156	19,56
Tata Motors Ltd.	INR	457.334	4.285.388	1,26	Tecnología de la información				
Tube Investments of India Ltd.	INR	51.667	2.198.993	0,65	HCL Technologies Ltd.	INR	76.207	1.342.358	0,40
Zomato Ltd.	INR	3.444.942	5.119.567	1,51	Infosys Ltd.	INR	792.357	14.687.115	4,33
			37.571.069	11,08	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	117.539	5.357.428	1,58
Bienes de consumo básico								21.386.901	6,31
Britannia Industries Ltd.	INR	76.328	4.896.632	1,44	Materiales				
Dabur India Ltd.	INR	947.362	6.343.529	1,87	UltraTech Cement Ltd.	INR	20.910	2.639.085	0,78
Nestle India Ltd.	INR	25.265	8.069.944	2,38				2.639.085	0,78
Tata Consumer Products Ltd.	INR	323.604	4.225.962	1,25	Sector inmobiliario				
Varun Beverages Ltd.	INR	305.336	4.538.554	1,34	Oberoi Realty Ltd.	INR	297.614	5.160.176	1,52
			28.074.621	8,28				5.160.176	1,52
Energía					Servicios públicos				
Reliance Industries Ltd.	INR	786.918	24.445.722	7,21	NHPC Ltd.	INR	15.526.050	12.057.167	3,56
			24.445.722	7,21	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3.010.525	8.583.707	2,53
Finanzas								20.640.874	6,09
Axis Bank Ltd.	INR	912.432	12.085.136	3,56	Total Renta variable				
Bajaj Finance Ltd.	INR	106.513	9.380.520	2,77				346.080.453	102,07
HDFC Bank Ltd.	INR	1.280.489	26.302.076	7,75	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	924.626	22.385.307	6,60				346.080.453	102,07
ICICI Bank Ltd.	INR	376.469	4.508.572	1,33	Total Inversiones				
IndusInd Bank Ltd.	INR	401.012	7.705.198	2,27				346.080.453	102,07
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	284.081	6.513.840	1,92	Efectivo				
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	603.547	10.389.842	3,06				5.804.732	1,71
Shriram Finance Ltd.	INR	221.985	5.476.877	1,62	Otros activos/(pasivos)				
State Bank of India	INR	431.402	3.329.150	0,98				(12.820.271)	(3,78)
			108.076.518	31,86	Total Patrimonio neto				
Asistencia sanitaria								339.064.914	100,00
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	59.712	4.093.562	1,21					
Cipla Ltd.	INR	387.224	5.798.970	1,71					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Indian Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto		
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Asistencia sanitaria						
Renta variable					Apollon Hospitals Enterprise Ltd.						
Servicios de comunicación					INR						
Bharti Airtel Ltd.	INR	319.771	3.966.455	1,05	167.910	11.511.087	3,04				
Info Edge India Ltd.	INR	316.702	19.552.029	5,17	178.767	8.387.513	2,22				
				23.518.484	6,22	190.146	4.530.074	1,20			
Consumo discrecional					Sun Pharmaceutical Industries Ltd.						
Bajaj Auto Ltd.	INR	44.067	3.598.648	0,95	247.010	3.738.384	0,99				
Indian Hotels Co. Ltd.	INR	945.517	4.980.271	1,32	359.848	2.921.985	0,77				
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	533.598	11.088.244	2,92					31.089.043	8,22	
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	1.315.444	10.186.568	2,69	Productos industriales						
Tata Motors Ltd.	INR	1.100.487	10.311.968	2,73	Astral Ltd.	INR	491.959	11.274.038	2,98		
Titan Co. Ltd.	INR	45.977	2.030.796	0,54	CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	1.234.255	6.742.776	1,78		
Tube Investments of India Ltd.	INR	217.953	9.276.270	2,45	Larsen & Toubro Ltd.	INR	92.589	3.923.823	1,04		
Zomato Ltd.	INR	5.004.872	7.437.796	1,97	Schaeffler India Ltd.	INR	45.132	1.737.386	0,46		
				58.910.561	15,57					23.678.023	6,26
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información						
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	505.434	24.794.041	6,55	Coforge Ltd.	INR	17.413	1.312.362	0,35		
Nestle India Ltd.	INR	64.188	20.502.416	5,42	Persistent Systems Ltd.	INR	52.945	4.700.718	1,24		
				45.296.457	11,97	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	530.932	24.199.885	6,40	
Finanzas					Tata Elxsi Ltd.	INR	65.139	6.851.239	1,81		
Bajaj Finance Ltd.	INR	299.000	26.332.708	6,97					37.064.204	9,80	
Bajaj Finserv Ltd.	INR	729.613	14.781.092	3,91	Materiales						
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	1.039.673	15.731.106	4,16	Clean Science & Technology Ltd.	INR	167.794	3.123.198	0,83		
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	52.125	3.502.200	0,93	Navin Fluorine International Ltd.	INR	52.852	2.447.008	0,65		
HDFC Bank Ltd.	INR	516.412	10.607.438	2,80	PI Industries Ltd.	INR	307.570	12.994.434	3,44		
ICICI Bank Ltd.	INR	152.343	1.824.451	0,48	Pidilite Industries Ltd.	INR	503.678	16.432.491	4,33		
Jio Financial Services Ltd.	INR	377.629	1.057.631	0,28	Shree Cement Ltd.	INR	40.850	14.068.968	3,72		
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	196.147	4.497.556	1,19					49.066.099	12,97	
MAS Financial Services Ltd., Reg. S	INR	222.205	2.323.346	0,61	Servicios públicos						
Sundaram Finance Ltd.	INR	426.827	17.997.633	4,76	Torrent Power Ltd.	INR	1.523.862	17.108.119	4,52		
				98.655.161	26,09					17.108.119	4,52
Total Renta variable								384.386.151	101,62		
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial								384.386.151	101,62		
Total Inversiones Efectivo								4.397.226	1,16		
Otros activos/(pasivos)								(10.515.246)	(2,78)		
Total Patrimonio neto								378.268.131	100,00		

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Indian Opportunities

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	8.249.375	USD	2.083.510	31/01/2024	HSBC	12.857	-
USD	32.400	PLN	127.024	31/01/2024	HSBC	120	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						12.977	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						12.977	-
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	46.389	PLN	183.946	31/01/2024	HSBC	(356)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(356)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(356)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						12.621	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Japanese Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Energía				
Renta variable									
Servicios de comunicación									
KDDI Corp.	JPY	161.500	725.853.647	1,39	ENEOS Holdings, Inc.	JPY	705.200	396.355.437	0,76
Nexon Co. Ltd.	JPY	346.000	891.218.586	1,70				396.355.437	0,76
Okinawa Cellular Telephone Co.	JPY	236.800	802.003.251	1,54	Finanzas				
			2.419.075.484	4,63	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	48.700	146.232.641	0,28
Consumo discrecional					eGuarantee, Inc.	JPY	27.900	57.214.367	0,11
ABC-Mart, Inc.	JPY	322.700	795.678.625	1,51	Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	264.200	881.018.864	1,69
Aisin Corp.	JPY	71.300	353.779.353	0,68	Musashino Bank Ltd. (The)	JPY	69.600	185.913.240	0,36
Bridgestone Corp.	JPY	68.900	403.832.440	0,77	ORIX Corp.	JPY	497.800	1.326.212.780	2,54
Casio Computer Co. Ltd.	JPY	122.500	150.071.239	0,29	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	260.600	1.796.849.671	3,44
Eagle Industry Co. Ltd.	JPY	230.200	369.686.320	0,71	T&D Holdings, Inc.	JPY	693.300	1.557.914.009	2,98
Haseko Corp.	JPY	223.900	411.284.259	0,79	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	366.600	1.298.336.178	2,49
HI-LEX Corp.	JPY	283.300	385.931.753	0,74	Zenkoku Hosho Co. Ltd.	JPY	103.700	552.078.836	1,06
Isuzu Motors Ltd.	JPY	387.200	706.606.286	1,35				7.801.770.586	14,95
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	61.200	134.921.675	0,26	Asistencia sanitaria				
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	167.000	253.428.858	0,49	Astellas Pharma, Inc.	JPY	475.400	804.219.686	1,53
Nafco Co. Ltd.	JPY	192.700	359.183.717	0,69	Nakanishi, Inc.	JPY	300.800	715.755.180	1,37
Nippon Seiki Co. Ltd.	JPY	79.800	91.877.373	0,18	Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPY	142.400	712.921.558	1,37
Open House Group Co. Ltd.	JPY	21.700	91.045.692	0,17	PeptiDream, Inc.	JPY	268.800	400.509.473	0,77
PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	67.700	166.824.861	0,32	Ship Healthcare Holdings, Inc.	JPY	68.700	165.527.583	0,32
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	156.000	657.204.361	1,26	Tokai Corp.	JPY	258.200	540.355.880	1,04
Suzuki Motor Corp.	JPY	167.000	1.011.895.386	1,93				3.339.289.360	6,40
Topre Corp.	JPY	173.700	327.823.235	0,63	Productos industriales				
Toyota Motor Corp.	JPY	248.200	646.234.970	1,24	Amada Co. Ltd.	JPY	287.000	423.908.448	0,81
TPR Co. Ltd.	JPY	127.500	218.236.975	0,42	Bando Chemical Industries Ltd.	JPY	131.000	204.001.201	0,39
Tsukada Global Holdings, Inc.	JPY	126.500	48.069.428	0,09	Central Japan Railway Co.	JPY	69.800	250.572.592	0,48
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	402.000	509.053.021	0,98	EXEO Group, Inc.	JPY	121.300	381.250.640	0,73
			8.092.669.827	15,50	Fuji Corp.	JPY	177.200	431.059.547	0,83
Bienes de consumo básico					Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	60.000	239.104.264	0,46
Belc Co. Ltd.	JPY	141.000	882.739.401	1,70	Hanwa Co. Ltd.	JPY	118.600	595.152.629	1,14
Create SD Holdings Co. Ltd.	JPY	89.200	273.869.256	0,52	Inaba Denki Sangyo Co. Ltd.	JPY	155.100	528.593.224	1,01
Prima Meat Packers Ltd.	JPY	198.300	466.219.139	0,89	Inabata & Co. Ltd.	JPY	38.500	121.273.391	0,23
San-A Co. Ltd.	JPY	60.000	273.671.032	0,52	ITOCHU Corp.	JPY	289.600	1.676.677.599	3,22
			1.896.498.828	3,63	MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	265.900	772.912.918	1,48
					Mitsui & Co. Ltd.	JPY	130.700	695.765.360	1,33
					Morita Holdings Corp.	JPY	119.300	185.925.722	0,36
					Nichias Corp.	JPY	287.700	977.755.887	1,87
					Nichiha Corp.	JPY	69.600	206.677.364	0,40
					Nishio Holdings Co. Ltd.	JPY	166.400	684.234.870	1,31

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Japanese Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Nitta Corp.	JPY	142.700	525.756.841	1,01	Tokyo Steel				
Obara Group, Inc.	JPY	111.500	422.020.215	0,81	Manufacturing Co. Ltd.	JPY	292.000	506.611.208	0,97
Okamura Corp.	JPY	106.500	232.699.858	0,45	Tomoku Co. Ltd.	JPY	141.900	305.834.449	0,59
Park24 Co. Ltd.	JPY	48.800	88.392.447	0,17				5.114.975.398	9,80
Penta-Ocean Construction Co. Ltd.	JPY	344.300	273.611.447	0,52	Sector inmobiliario				
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	71.700	427.598.833	0,82	Nissin Group Holdings Co. Ltd.	JPY	479.900	241.031.287	0,46
Sankyu, Inc.	JPY	88.600	460.124.563	0,88	Relo Group, Inc.	JPY	569.300	970.116.480	1,86
SMC Corp.	JPY	14.100	1.071.650.849	2,05	Starts Corp., Inc.	JPY	315.400	926.583.297	1,78
Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	202.300	870.901.375	1,67	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	106.900	450.283.852	0,86
Tocalo Co. Ltd.	JPY	435.000	651.746.476	1,25				2.588.014.916	4,96
Toyota Industries Corp.	JPY	119.800	1.386.431.863	2,66	Total Renta variable			52.121.477.777	99,86
Trusco Nakayama Corp.	JPY	74.600	183.205.501	0,35	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			52.121.477.777	99,86
			14.969.005.924	28,69	Total Inversiones			52.121.477.777	99,86
Tecnología de la información					Efectivo			215.884.372	0,41
AOI Electronics Co. Ltd.	JPY	132.200	375.678.486	0,72	Otros activos/(pasivos)			(143.257.337)	(0,27)
Brother Industries Ltd.	JPY	161.600	364.817.303	0,70	Total Patrimonio neto			52.194.104.812	100,00
DTS Corp.	JPY	107.500	379.806.555	0,73					
ESPEC Corp.	JPY	92.300	218.392.195	0,42					
Iriso Electronics Co. Ltd.	JPY	52.000	192.990.514	0,37					
Miroku Jyoho Service Co. Ltd.	JPY	109.400	192.267.673	0,37					
Mitsubishi Research Institute, Inc.	JPY	38.800	180.028.079	0,34					
Optorun Co. Ltd.	JPY	307.900	504.089.085	0,97					
Otsuka Corp.	JPY	149.000	866.899.287	1,66					
SRA Holdings	JPY	100.700	359.913.236	0,69					
TDK Corp.	JPY	104.900	707.093.962	1,35					
Tokyo Electron Ltd.	JPY	8.100	205.196.585	0,39					
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	48.100	417.867.292	0,80					
Ulvac, Inc.	JPY	79.800	538.781.765	1,03					
			5.503.822.017	10,54					
Materiales									
Air Water, Inc.	JPY	450.700	870.449.444	1,67					
C Uyemura & Co. Ltd.	JPY	105.300	1.166.751.114	2,23					
Fujimori Kogyo Co. Ltd.	JPY	22.000	83.356.141	0,16					
Krosaki Harima Corp.	JPY	37.700	444.769.430	0,85					
Nitto Denko Corp.	JPY	22.600	239.427.520	0,46					
NOF Corp.	JPY	57.800	405.600.749	0,78					
Shikoku Kasei Holdings Corp.	JPY	339.400	611.005.343	1,17					
SK Kaken Co. Ltd.	JPY	64.500	481.170.000	0,92					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Japanese Opportunities

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	10.548	JPY	1.643.349	31/01/2024	HSBC	4.195	-
JPY	259.857.017	EUR	1.652.330	31/01/2024	HSBC	1.766.276	0,01
JPY	99.664.460	USD	703.504	31/01/2024	HSBC	344.286	-
USD	504	JPY	70.821	31/01/2024	HSBC	333	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						2.115.090	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.115.090	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	53.857.621	JPY	8.472.203.504	31/01/2024	HSBC	(59.749.982)	(0,12)
JPY	137.702.985	EUR	884.676	31/01/2024	HSBC	(481.617)	-
JPY	210.985	USD	1.501	31/01/2024	HSBC	(992)	-
USD	43.277.867	JPY	6.210.609.551	31/01/2024	HSBC	(100.668.563)	(0,19)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(160.901.154)	(0,31)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(160.901.154)	(0,31)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(158.786.064)	(0,30)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global JPY	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
TOPIX Index	07/03/2024	4	JPY	94.640.000	560.000	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					560.000	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					560.000	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Anycolor, Inc.	JPY	40.400	125.737.291	0,70	Moriya Transportation Engineering & Manufacturing Co. Ltd.	JPY	93.000	115.878.000	0,64
Asahi Net, Inc.	JPY	390.000	240.480.648	1,33	Nichiha Corp.	JPY	81.600	242.311.392	1,34
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	717.300	378.454.919	2,11	Nippon Aqua Co. Ltd.	JPY	403.400	358.668.869	1,99
Vector, Inc.	JPY	238.800	271.032.846	1,50	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	138.700	276.758.019	1,54
			1.015.705.704	5,64	Nittoku Co. Ltd.	JPY	115.000	230.619.528	1,28
Consumo discrecional									
Beenos, Inc.	JPY	117.700	171.011.378	0,95	Obara Group, Inc.	JPY	81.900	309.986.149	1,72
Doshisha Co. Ltd.	JPY	100.900	210.707.401	1,17	Okamura Corp.	JPY	136.700	298.686.109	1,66
GENDA, Inc.	JPY	56.400	161.548.272	0,90	Onoken Co. Ltd.	JPY	45.800	79.429.345	0,44
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	JPY	21.300	127.780.282	0,71	Park24 Co. Ltd.	JPY	192.800	349.222.620	1,94
Nifco, Inc.	JPY	90.000	329.640.222	1,83	Prestige International, Inc.	JPY	575.900	346.464.112	1,92
PALTAC Corp.	JPY	34.000	152.070.218	0,84	Rheon Automatic Machinery Co. Ltd.	JPY	102.500	154.800.889	0,86
QB Net Holdings Co. Ltd.	JPY	180.300	271.060.811	1,50	Sinko Industries Ltd.	JPY	100.700	269.827.706	1,50
Tachikawa Corp.	JPY	172.200	240.275.169	1,33	S-Pool, Inc.	JPY	420.300	186.525.044	1,03
			1.664.093.753	9,23	Takara Standard Co. Ltd.	JPY	136.500	223.133.340	1,24
Bienes de consumo básico									
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	38.400	96.126.516	0,53	Takuma Co. Ltd.	JPY	184.000	329.905.355	1,83
			96.126.516	0,53	Trusco Nakayama Corp.	JPY	158.000	388.022.374	2,15
Finanzas									
AEON Financial Service Co. Ltd.	JPY	140.300	177.906.161	0,99	Visional, Inc.	JPY	9.700	87.153.804	0,48
eGuarantee, Inc.	JPY	207.000	424.493.688	2,35				5.798.964.612	32,18
Strike Co. Ltd.	JPY	31.200	150.571.785	0,84	Tecnología de la información				
			752.971.634	4,18	Ai Holdings Corp.	JPY	181.900	426.497.808	2,36
Asistencia sanitaria									
CUC, Inc.	JPY	29.000	64.627.298	0,36	BIPROGY, Inc.	JPY	57.400	253.727.335	1,41
Japan Hospice Holdings, Inc.	JPY	38.600	87.458.250	0,49	Digital Garage, Inc.	JPY	71.600	262.703.810	1,46
JCR Pharmaceuticals Co. Ltd.	JPY	188.600	221.442.906	1,23	Enplas Corp.	JPY	17.300	208.544.663	1,16
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPY	52.300	261.838.466	1,45	Furuya Metal Co. Ltd.	JPY	13.600	130.265.497	0,72
Ship Healthcare Holdings, Inc.	JPY	60.900	146.734.058	0,81	Innotech Corp.	JPY	169.900	286.411.467	1,59
StemRIM, Inc.	JPY	92.900	53.678.518	0,30	Iriso Electronics Co. Ltd.	JPY	65.900	244.578.363	1,36
			835.779.496	4,64	Japan Material Co. Ltd.	JPY	133.100	334.373.889	1,86
Productos industriales									
Fukushima Galilei Co. Ltd.	JPY	88.300	432.223.600	2,40	Kohoku Kogyo Co. Ltd.	JPY	25.500	126.817.910	0,70
Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	111.800	445.530.945	2,48	Kokusai Electric Corp.	JPY	30.200	92.563.000	0,51
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	60.000	250.297.108	1,39	Maruwa Co. Ltd.	JPY	11.200	331.404.846	1,84
METAWATER Co. Ltd.	JPY	193.300	423.520.304	2,35	Mimasu Semiconductor Industry Co. Ltd.	JPY	111.800	358.522.565	1,99
					Miroku Jyoho Service Co. Ltd.	JPY	103.600	182.074.323	1,01
					Mitsubishi Research Institute, Inc.	JPY	42.400	196.731.715	1,09
					NEC Networks & System Integration Corp.	JPY	114.800	273.678.032	1,52

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	24.700	159.540.399	0,89	Fujimori Kogyo Co. Ltd.	JPY	51.800	196.265.823	1,09
Rorze Corp.	JPY	23.800	359.313.532	1,98	JCU Corp.	JPY	57.800	230.622.170	1,28
SHIFT, Inc.	JPY	7.400	264.982.224	1,47	Konishi Co. Ltd.	JPY	266.800	362.300.975	2,00
SRA Holdings	JPY	54.800	195.861.423	1,09	Kureha Corp.	JPY	97.800	282.297.068	1,57
Tazmo Co. Ltd.	JPY	47.100	130.664.162	0,73	MEC Co. Ltd.	JPY	52.200	230.003.261	1,28
Yokowo Co. Ltd.	JPY	118.800	169.704.286	0,94				1.654.764.879	9,18
Zuken, Inc.	JPY	73.100	295.872.269	1,64					
			5.284.833.518	29,32					
Materiales					Sector inmobiliario				
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co. Ltd.	JPY	139.600	353.275.582	1,96	Katitas Co. Ltd.	JPY	55.800	122.230.554	0,68
					Relo Group, Inc.	JPY	144.600	246.405.837	1,37
					Starts Corp., Inc.	JPY	51.600	151.590.672	0,84
								520.227.063	2,89
					Total Renta variable			17.623.467.175	97,79
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			17.623.467.175	97,79
					Total Inversiones			17.623.467.175	97,79
					Efectivo			315.915.590	1,75
					Otros activos/(pasivos)			82.507.034	0,46
					Total Patrimonio neto			18.021.889.799	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	28.284	JPY	4.412.553	31/01/2024	HSBC	5.289	-
JPY	274.072	USD	1.938	31/01/2024	HSBC	407	-
USD	3.069	JPY	432.460	31/01/2024	HSBC	821	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						6.517	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						6.517	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1.386.455	JPY	218.083.642	31/01/2024	HSBC	(1.522.087)	(0,01)
JPY	2.873.351	EUR	18.473	31/01/2024	HSBC	(12.064)	-
USD	147.363	JPY	21.149.293	31/01/2024	HSBC	(344.704)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.878.855)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.878.855)	(0,01)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.872.338)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Latin American

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Asistencia sanitaria					
Renta variable					Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S					
Servicios de comunicación					BRL 21.812.824 19.985.135 2,14					
America Movil SAB de CV, ADR	USD	1.834.971	33.685.519	3,60	19.985.135 2,14					
				33.685.519	3,60	Productos industriales				
Consumo discrecional					Cia Sud Americana de Vapores SA					
Arezzo Industria e Comercio SA	BRL	854.394	11.351.254	1,21	CLP	106.606.404	6.564.605	0,70		
Laureate Education, Inc. 'A'	USD	644.993	8.790.826	0,94	BRL	2.152.461	9.918.550	1,06		
Lojas Renner SA	BRL	3.641.813	13.061.426	1,41	GMexico Transportes SAB de CV, Reg. S	MXN	4.232.960	9.542.437	1,02	
Vivara Participacoes SA	BRL	1.781.294	12.562.218	1,34	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	1.226.435	13.082.798	1,40	
				45.765.724	4,90	Grupo Traxion SAB de CV, Reg. S	MXN	6.318.231	12.660.497	1,35
Bienes de consumo básico					Localiza Rent a Car SA Rights					
Ambev SA, ADR	USD	5.313.673	14.981.288	1,60	BRL	8.425	34.688	-		
Atacadao SA	BRL	3.681.910	9.435.456	1,01	Localiza Rent a Car SA	BRL	2.348.194	30.749.947	3,30	
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	284.813	37.185.512	3,98	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	197.466	12.346.553	1,32	
Raia Drogasil SA	BRL	1.103.195	6.676.903	0,71	WEG SA	BRL	809.841	6.153.856	0,66	
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	9.875.377	41.591.713	4,46					101.053.931 10,81	
				109.870.872	11,76	Tecnología de la información				
Energía					Globant SA					
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	BRL	288.732	1.562.530	0,17	USD	47.437	11.371.231	1,22		
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	4.519.693	72.467.205	7,76					11.371.231 1,22	
PRIO SA	BRL	1.303.312	12.361.313	1,32	Materiales					
				86.391.048	9,25	Bradespar SA Preference				
Finanzas					BRL 2.638.105 13.931.206 1,49					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	9.480.779	28.416.807	3,04	Cemex SAB de CV	MXN	18.798.207	14.857.773	1,59	
Banco Bradesco SA, ADR Preference	USD	2.284.198	8.081.969	0,86	GCC SAB de CV	MXN	720.587	8.595.076	0,92	
Banco Bradesco SA	BRL	5.343.314	16.809.625	1,80	Gerdau SA Preference	BRL	2.012.018	9.837.234	1,05	
Banco BTG Pactual SA	BRL	3.596.605	27.865.072	2,98	Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	3.862.615	21.415.460	2,29	
Banco de Chile	CLP	112.302.151	13.219.480	1,41	Southern Copper Corp.	USD	188.136	16.420.123	1,76	
Credicorp Ltd.	USD	32.444	4.893.163	0,52	Suzano SA	BRL	2.001.880	22.917.367	2,45	
Gentera SAB de CV	MXN	10.215.118	14.454.028	1,55	Vale SA, ADR	USD	3.944.241	62.653.490	6,71	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	3.564.081	36.136.943	3,87					170.627.729 18,26	
InterCorp Financial Services, Inc.	USD	526.497	11.185.942	1,20	Sector inmobiliario					
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	8.747.883	61.123.189	6,55	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV					
Itausa SA Preference	BRL	6.855.706	14.642.054	1,57	MXN	1.019.370	4.061.155	0,43		
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1.333.309	11.154.397	1,19					4.061.155 0,43	
XP, Inc. 'A'	USD	443.775	11.686.894	1,25	Servicios públicos					
				259.669.563	27,79	Centrais Eletricas Brasileiras SA Preference 'B'				
					BRL 1.773.559 17.159.811 1,84					
					Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP					
					BRL 612.740 9.503.677 1,02					
					Companhia Paranaense de Energia					
					BRL 6.451.898 12.609.093 1,35					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Latin American

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Equatorial Energia SA	BRL	3.415.276	25.122.810	2,68
			64.395.391	6,89
Total Renta variable			906.877.298	97,05
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			906.877.298	97,05
Total Inversiones			906.877.298	97,05
Efectivo			21.097.274	2,26
Otros activos/(pasivos)			6.476.342	0,69
Total Patrimonio neto			934.450.914	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Nordic Micro Cap

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Productos industriales					
Renta variable										
Servicios de comunicación										
Acast AB	SEK	1.200.000	1.069.498	1,71	Envipco Holding NV	NOK	260.000	883.355	1,41	
Modern Times Group					Nederman Holding AB	SEK	60.000	953.365	1,52	
MTG AB 'B'	SEK	120.000	936.081	1,49	Permascand Top Holding AB	SEK	385.000	582.282	0,93	
Nepa AB	SEK	250.000	643.679	1,03	Talenom OYJ	EUR	100.000	621.000	0,99	
Stillfront Group AB	SEK	660.000	726.664	1,16	VBG Group AB 'B'	SEK	70.000	1.543.930	2,47	
Storytel AB	SEK	90.000	330.734	0,53				4.583.932	7,32	
			3.706.656	5,92	Tecnología de la información					
Consumo discrecional										
BHG Group AB	SEK	400.000	510.622	0,82	4c Group AB	SEK	441.815	671.392	1,07	
			510.622	0,82	Admicom OYJ, Reg. S	EUR	15.000	648.000	1,03	
Bienes de consumo básico										
ES Energy Save Holding AB 'B'	SEK	60.000	236.316	0,38	Asetek A/S	NOK	617.257	311.826	0,50	
			236.316	0,38	Bittium OYJ	EUR	335.000	1.606.325	2,56	
Asistencia sanitaria										
ADDvise Group AB 'B'	SEK	927.519	1.147.289	1,83	Cyviz A/S	NOK	140.000	504.292	0,80	
ArcticZymes Technologies ASA	NOK	175.000	645.929	1,03	Efecte OYJ	EUR	148.733	1.183.915	1,89	
BibbInstruments AB	SEK	751.471	209.719	0,33	Enea AB	SEK	130.000	667.086	1,06	
Bio-Works Technologies AB	SEK	200.000	127.836	0,20	Ependion AB	SEK	120.000	1.339.573	2,14	
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	135.000	2.282.406	3,65	F-Secure OYJ	EUR	118.369	242.656	0,39	
Carasent ASA	NOK	1.300.000	1.301.908	2,08	IAR Systems Group AB	SEK	170.996	1.970.421	3,14	
Cellavision AB	SEK	45.000	848.711	1,35	Lagercrantz Group AB 'B'	SEK	130.000	1.595.154	2,55	
Chemometec A/S	DKK	21.000	1.098.958	1,75	LeadDesk OYJ	EUR	150.000	1.071.000	1,71	
ContextVision AB	NOK	1.300.000	897.230	1,43	LumenRadio AB	SEK	110.000	1.485.414	2,37	
C-RAD AB 'B'	SEK	335.000	1.260.621	2,01	Micro Systemation AB 'B'	SEK	310.000	1.791.679	2,86	
EQL Pharma AB	SEK	250.000	753.960	1,20	Prevas AB 'B'	SEK	145.000	1.589.933	2,54	
Gentian Diagnostics ASA	NOK	350.000	1.276.293	2,04	QT Group OYJ	EUR	11.000	710.820	1,13	
Gubra A/S	DKK	100.000	1.677.287	2,68	RTX A/S	DKK	85.000	777.858	1,24	
Medcap AB	SEK	56.000	1.736.764	2,77	Smartoptics Group A/S	NOK	690.000	1.073.954	1,71	
Medistim ASA	NOK	55.000	1.051.719	1,68	Tobii AB	SEK	500.000	266.699	0,43	
Mentice AB	SEK	151.460	657.216	1,05	Tobii Dynavox AB	SEK	440.000	1.683.469	2,69	
Navamedic ASA	NOK	200.000	649.264	1,04	Upsales Technology AB	SEK	144.476	515.056	0,82	
Nordhealth A/S 'A'	NOK	501.000	1.047.139	1,67	Volue ASA	NOK	700.000	1.301.197	2,08	
OMDA A/S	NOK	143.000	474.399	0,76	WithSecure OYJ	EUR	830.000	871.500	1,39	
OssDsign AB	SEK	600.190	434.418	0,69				23.879.219	38,10	
PhotoCure ASA	NOK	90.000	537.911	0,86	Total Renta variable				58.401.351	93,21
Promimic AB	SEK	100.000	294.382	0,47	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				58.401.351	93,21
RaySearch Laboratories AB	SEK	146.509	1.189.691	1,90	Total Inversiones				58.401.351	93,21
Redsense Medical AB	SEK	141.141	96.567	0,15	Efectivo				3.046.306	4,86
Stille AB	SEK	60.000	826.430	1,32	Otros activos/(pasivos)				1.205.288	1,93
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	73.142	1.768.627	2,83	Total Patrimonio neto				62.652.945	100,00
Xvivo Perfusion AB	SEK	40.000	1.191.932	1,90						
			25.484.606	40,67						

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					SwedenCare AB	SEK	250.000	1.383.685	2,24
Renta variable					Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	50.000	1.209.037	1,96
Servicios de comunicación					Vitrolife AB	SEK	40.000	712.998	1,16
Embracer Group AB	SEK	145.000	355.581	0,58	Zealand Pharma A/S	DKK	35.000	1.768.666	2,87
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	180.000	1.404.121	2,27				16.398.304	26,59
Stillfront Group AB	SEK	480.000	528.483	0,86	Productos industriales				
Storytel AB	SEK	152.589	560.738	0,91	AFRY AB	SEK	140.000	1.775.834	2,88
			2.848.923	4,62	Bravida Holding AB, Reg. S	SEK	220.000	1.618.110	2,62
Consumo discrecional					Brodrene A&O Johansen A/S 'B'	DKK	75.000	703.454	1,14
BHG Group AB	SEK	600.000	765.933	1,24	Concentric AB	SEK	130.000	2.101.906	3,41
Boozt AB, Reg. S	SEK	83.000	1.012.467	1,64	Fagerhult Group AB	SEK	300.000	1.763.591	2,86
Dometic Group AB	SEK	160.000	1.298.666	2,10	Indutrade AB	SEK	60.000	1.405.471	2,28
Fenix Outdoor International AG	SEK	9.845	681.562	1,11	Kempower OYJ	EUR	23.000	724.500	1,17
GN Store Nord A/S	DKK	50.000	1.156.657	1,87	Metso OYJ	EUR	140.000	1.294.440	2,10
Musti Group OYJ	EUR	40.000	1.046.400	1,70	Nolato AB 'B'	SEK	330.000	1.574.538	2,55
Synsam AB	SEK	250.000	1.034.163	1,68	Trelleborg AB 'B'	SEK	53.000	1.616.049	2,62
Thule Group AB, Reg. S	SEK	45.000	1.121.757	1,82	Valmet OYJ	EUR	45.000	1.188.000	1,93
			8.117.605	13,16				15.765.893	25,56
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información				
Royal Unibrew A/S	DKK	27.000	1.637.206	2,65	Bittium OYJ	EUR	138.531	664.256	1,08
			1.637.206	2,65	Detection Technology Oy	EUR	30.980	425.975	0,69
Finanzas					F-Secure OYJ	EUR	81.631	167.344	0,27
Nordnet AB publ	SEK	100.000	1.552.032	2,52	IAR Systems Group AB	SEK	100.000	1.152.321	1,87
			1.552.032	2,52	KNOW IT AB	SEK	110.000	1.554.733	2,52
Asistencia sanitaria					Nordic Semiconductor ASA	NOK	35.000	388.803	0,63
ALK-Abello A/S	DKK	115.000	1.561.621	2,53	QT Group OYJ	EUR	28.500	1.841.670	2,99
BioGaia AB 'B'	SEK	160.000	1.454.805	2,36	Tobii Dynavox AB	SEK	725.000	2.773.896	4,50
Biotage AB	SEK	110.000	1.338.853	2,17	Vaisala OYJ 'A'	EUR	45.000	1.777.500	2,88
Cellavision AB	SEK	80.000	1.508.820	2,45	Volue ASA	NOK	300.000	557.656	0,90
Chemometec A/S	DKK	15.000	784.970	1,27	WithSecure OYJ	EUR	350.000	367.500	0,60
Elekta AB 'B'	SEK	185.000	1.373.674	2,23				11.671.654	18,93
Implantica AG, SDR	SEK	120.000	266.294	0,43	Total Renta variable				
Medistim ASA	NOK	50.000	956.108	1,55				57.991.617	94,03
Ossur HF	DKK	340.000	1.259.173	2,04	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Revenio Group OYJ	EUR	30.000	819.600	1,33				57.991.617	94,03
					Total Inversiones				
								57.991.617	94,03
					Efectivo				
								4.416.055	7,16
					Otros activos/(pasivos)				
								(735.101)	(1,19)
					Total Patrimonio neto				
								61.672.571	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Smart Manufacturing

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Asistencia sanitaria									
SKAN Group AG	CHF	3.124	300.943	1,32	Siemens AG	EUR	3.428	643.677	2,81
			300.943	1,32	SMC Corp.	JPY	900	482.324	2,11
Productos industriales									
AMETEK, Inc.	USD	2.510	414.261	1,82	Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	4.039	539.706	2,37
Assa Abloy AB 'B'	SEK	20.410	590.856	2,59	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	49.500	588.465	2,58
CAE, Inc.	CAD	24.013	518.283	2,27				12.993.743	56,93
Daifuku Co. Ltd.	JPY	19.600	395.020	1,73	Tecnología de la información				
Daikin Industries Ltd.	JPY	2.300	374.112	1,64	Amphenol Corp. 'A'	USD	4.591	456.332	2,00
Emerson Electric Co.	USD	5.756	558.495	2,45	ANSYS, Inc.	USD	1.404	507.815	2,23
Estun Automation Co. Ltd. 'A'	CNY	119.200	312.204	1,37	Arista Networks, Inc.	USD	1.736	411.295	1,80
FANUC Corp.	JPY	14.300	419.231	1,84	ASML Holding NV	EUR	674	510.042	2,24
GXO Logistics, Inc.	USD	7.296	452.934	1,98	Autodesk, Inc.	USD	1.836	449.233	1,97
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	13.400	394.159	1,73	Intel Corp.	USD	12.306	619.625	2,72
Hexcel Corp.	USD	5.416	400.313	1,75	Keyence Corp.	JPY	1.000	438.876	1,92
Hitachi Ltd.	JPY	8.900	640.566	2,80	Koh Young Technology, Inc.	KRW	36.500	467.683	2,05
Johnson Controls International plc	USD	7.504	432.837	1,90	Microsoft Corp.	USD	3.830	1.436.285	6,29
Kingspan Group plc	EUR	5.020	434.912	1,91	PTC, Inc.	USD	2.813	494.623	2,17
L3Harris Technologies, Inc.	USD	2.226	469.368	2,06	Renishaw plc	GBP	8.141	370.515	1,62
Makita Corp.	JPY	16.200	445.418	1,95	SAP SE	EUR	3.618	557.651	2,44
Nordson Corp.	USD	1.790	473.228	2,07	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	24.000	463.199	2,03
nVent Electric plc	USD	7.515	445.313	1,95	Teledyne Technologies, Inc.	USD	1.016	451.068	1,98
Otis Worldwide Corp.	USD	5.044	452.087	1,98	Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	1.406	386.728	1,69
Parker-Hannifin Corp.	USD	1.103	509.357	2,23				8.020.970	35,15
Sandvik AB	SEK	22.930	498.654	2,19	Materiales				
Schneider Electric SE	EUR	2.966	597.961	2,61	Linde plc	USD	1.064	435.870	1,91
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	27.600	245.573	1,08	Sika AG	CHF	1.646	535.273	2,35
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	29.750	264.429	1,16				971.143	4,26
					Total Renta variable				
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
					Total Inversiones				
					Efectivo				
					Otros activos/(pasivos)				
					Total Patrimonio neto				

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Smart Manufacturing

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	11.122.954	USD	12.190.780	31/01/2024	HSBC	115.450	0,51
GBP	10.697	USD	13.587	31/01/2024	HSBC	22	-
USD	5.457	EUR	4.923	31/01/2024	HSBC	10	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						115.482	0,51
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						115.482	0,51
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	275.797	USD	306.515	31/01/2024	HSBC	(1.378)	(0,01)
GBP	386	USD	493	31/01/2024	HSBC	(2)	-
USD	62.135	EUR	56.462	31/01/2024	HSBC	(333)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.713)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.713)	(0,01)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						113.769	0,50

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Asian Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Bharti Airtel Ltd.	INR	269.170	3.338.798	2,15	KB Financial Group, Inc.	KRW	12.298	515.928	0,33
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	1.193.000	1.422.542	0,92	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	66.837	1.532.540	0,99
NAVER Corp.	KRW	10.231	1.776.573	1,14	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	241.883	2.379.352	1,53
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1.188.900	2.220.739	1,43	SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	160.980	2.771.212	1,79
Tencent Holdings Ltd.	HKD	165.000	6.189.761	3,99	Shriram Finance Ltd.	INR	63.362	1.563.285	1,01
			14.948.413	9,63	Westpac Banking Corp.	AUD	98.533	1.531.550	0,99
							37.665.823	24,27	
Consumo discrecional					Asistencia sanitaria				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	265.064	2.559.094	1,65	Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	2.313.600	1.878.182	1,21
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	60.500	1.656.956	1,07	Cipla Ltd.	INR	134.669	2.016.769	1,30
Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	266.210	1.596.356	1,03	Cochlear Ltd.	AUD	5.672	1.152.436	0,74
H World Group Ltd.	HKD	657.700	2.204.930	1,42	CSL Ltd.	AUD	25.112	4.892.717	3,16
Home Product Center PCL	THB	4.352.600	1.491.992	0,96	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	378.000	350.763	0,23
JD.com, Inc. 'A'	HKD	63.742	915.393	0,59	Fortis Healthcare Ltd.	INR	614.127	3.093.539	1,99
Li Ning Co. Ltd.	HKD	272.000	726.432	0,47	ResMed, Inc., CDI	AUD	178.647	3.091.438	1,99
MakeMyTrip Ltd.	USD	6.638	311.778	0,20	WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	148.600	1.509.086	0,97
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	74.010	774.325	0,50			17.984.930	11,59	
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	694.800	2.287.406	1,47	Productos industriales				
			14.524.662	9,36	Brambles Ltd.	AUD	155.805	1.441.192	0,93
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	652.000	1.749.347	1,13	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	64.640	1.487.372	0,96
Coles Group Ltd.	AUD	208.411	2.281.729	1,47	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	563.440	1.771.583	1,14
Marico Ltd.	INR	159.434	1.050.903	0,68	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	544.200	1.055.493	0,68
			5.081.979	3,28	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	159.000	1.890.222	1,22
Finanzas							7.645.862	4,93	
AIA Group Ltd.	HKD	329.000	2.860.653	1,84	Materiales				
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	174.989	3.076.802	1,98	Incitec Pivot Ltd.	AUD	596.630	1.151.585	0,74
Axis Bank Ltd.	INR	146.029	1.934.150	1,25					
Bangkok Bank PCL	THB	352.400	1.615.780	1,04					
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	7.136.200	2.801.946	1,81					
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	543.000	1.472.200	0,95					
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	816.400	1.644.696	1,06					
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	57.100	1.443.630	0,93					
Hana Financial Group, Inc.	KRW	43.900	1.479.363	0,95					
HDFC Bank Ltd.	INR	195.959	4.025.126	2,59					
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	128.397	3.108.507	2,00					
IndusInd Bank Ltd.	INR	99.358	1.909.103	1,23					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Asian Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	18.216	696.628	0,45
LG Chem Ltd.	KRW	5.247	2.027.401	1,31
Newmont Corp., CDI	AUD	41.268	1.700.365	1,10
Rio Tinto Ltd.	AUD	58.939	5.426.481	3,49
			11.002.460	7,09
Sector inmobiliario				
Ayala Land, Inc.	PHP	1.639.000	1.018.023	0,66
Land & Houses PCL, NVDR	THB	5.241.100	1.249.471	0,80
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	75.500	815.288	0,53
Swire Properties Ltd.	HKD	545.200	1.101.319	0,71
			4.184.101	2,70
Servicios públicos				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	451.300	1.485.201	0,96
Contact Energy Ltd.	NZD	395.051	1.995.761	1,29
NHPC Ltd.	INR	7.553.899	5.866.181	3,78
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	1.112.778	3.172.789	2,04
			12.519.932	8,07
Total Renta variable			150.699.013	97,12
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			150.699.013	97,12
Total Inversiones			150.699.013	97,12
Efectivo			5.453.399	3,51
Otros activos/(pasivos)			(981.681)	(0,63)
Total Patrimonio neto			155.170.731	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	134.481	18.839.785	4,33	Nordson Corp.	USD	31.392	8.299.208	1,91
KDDI Corp.	JPY	313.500	9.935.200	2,29	RELX plc	GBP	252.484	9.988.065	2,30
TELUS Corp.	CAD	340.220	6.043.618	1,39	Schneider Electric SE	EUR	46.353	9.345.012	2,15
			34.818.603	8,01	Siemens AG	EUR	58.527	10.989.621	2,53
					53.167.787 12,24				
Consumo discrecional					Tecnología de la información				
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	20.873	2.324.562	0,54	Accenture plc 'A'	USD	35.689	12.541.576	2,89
Booking Holdings, Inc.	USD	2.614	9.276.451	2,14	Adobe, Inc.	USD	19.995	11.897.736	2,74
Bridgestone Corp.	JPY	205.300	8.484.641	1,95	ASML Holding NV	EUR	14.667	11.099.080	2,55
Industria de Diseno Textil SA	EUR	274.592	12.013.107	2,76	Microsoft Corp.	USD	79.741	29.903.600	6,88
Lowe's Cos., Inc.	USD	50.660	11.282.388	2,60	SAP SE	EUR	86.903	13.394.566	3,08
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	436.000	6.271.474	1,44	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	510.000	9.842.987	2,27
			49.652.623	11,43	Texas Instruments, Inc.	USD	50.124	8.600.996	1,98
					97.280.541 22,39				
Bienes de consumo básico					Materiales				
Nestle SA	CHF	45.593	5.267.246	1,21	Norsk Hydro ASA	NOK	1.360.324	9.139.553	2,10
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	88.689	6.114.433	1,41				9.139.553	2,10
Unilever plc	GBP	252.122	12.186.568	2,80	Servicios públicos				
			23.568.247	5,42	SSE plc	GBP	420.330	9.923.285	2,28
					9.923.285 2,28				
Finanzas					Total Renta variable				
AIA Group Ltd.	HKD	976.200	8.488.052	1,95				427.316.201	98,35
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	2.439.098	7.310.726	1,68	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	1.106.347	10.086.192	2,32				427.316.201	98,35
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	339.900	8.593.519	1,98	Total Inversiones				
Erste Group Bank AG	EUR	186.588	7.573.325	1,74				427.316.201	98,35
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.194.591	9.344.394	2,15	Efectivo				
Mastercard, Inc. 'A'	USD	35.012	14.921.139	3,44				6.738.853	1,55
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1.053.500	9.020.175	2,08	Otros activos/(pasivos)				
Morgan Stanley	USD	92.165	8.626.302	1,99				426.020	0,10
Prudential plc	GBP	741.559	8.368.630	1,93	Total Patrimonio neto				
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	106.497	6.836.260	1,57				434.481.074	100,00
			99.168.714	22,83					
Asistencia sanitaria									
AstraZeneca plc	GBP	52.732	7.109.961	1,64					
Roche Holding AG	CHF	26.256	7.605.111	1,75					
Sanofi SA	EUR	118.139	11.703.763	2,69					
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	14.239	7.583.680	1,75					
UnitedHealth Group, Inc.	USD	31.620	16.594.333	3,82					
			50.596.848	11,65					
Productos industriales									
Hitachi Ltd.	JPY	202.100	14.545.881	3,35					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Infrastructure*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	1.467	58.003	1,01	EDP - Energias de Portugal SA	EUR	12.473	63.141	1,10
			58.003	1,01	EDP Renovaveis SA	EUR	4.852	99.433	1,73
Productos industriales									
Canadian National Railway Co.	CAD	3.537	441.266	7,67	Elia Group SA/NV	EUR	528	65.932	1,15
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	5.378	425.348	7,39	Enel Americas SA	CLP	243.921	26.993	0,47
Getlink SE	EUR	3.202	58.932	1,02	Engie SA	EUR	9.595	169.668	2,95
Rumo SA	BRL	17.062	80.632	1,40	Equatorial Energia SA	BRL	7.932	58.348	1,01
Union Pacific Corp.	USD	1.833	450.698	7,84	Essential Utilities, Inc.	USD	1.519	57.138	0,99
			1.456.876	25,32	Eversource Energy	USD	2.312	143.136	2,49
Sector inmobiliario									
American Tower Corp., REIT	USD	1.549	336.173	5,83	EVN AG	EUR	1.139	35.809	0,62
Crown Castle, Inc., REIT	USD	1.724	200.032	3,48	Exelon Corp.	USD	5.144	184.327	3,20
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	513	130.336	2,27	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	2.759	81.813	1,42
			666.541	11,58	Iberdrola SA	EUR	19.447	255.837	4,45
Servicios públicos									
American States Water Co.	USD	326	26.500	0,46	National Grid plc	GBP	19.283	259.505	4,52
American Water Works Co., Inc.	USD	1.291	171.555	2,98	NextEra Energy, Inc.	USD	3.553	216.683	3,77
California Water Service Group	USD	433	22.727	0,40	Orsted A/S, Reg. S	DKK	2.674	148.568	2,58
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	5.049	78.311	1,36	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	2.483	151.333	2,63
Consolidated Edison, Inc.	USD	1.533	138.907	2,41	Redeia Corp. SA	EUR	1.587	26.139	0,45
E.ON SE	EUR	12.815	172.059	2,99	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	EUR	1.954	5.010	0,09
Edison International	USD	1.981	141.763	2,46	Severn Trent plc	GBP	3.204	105.107	1,83
					SJW Group	USD	172	11.344	0,20
					SSE plc	GBP	8.967	211.696	3,68
					Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	13.127	109.520	1,90
					United Utilities Group plc	GBP	7.896	106.413	1,85
					Veolia Environnement SA	EUR	4.448	141.215	2,45
								3.485.930	60,59
					Total Renta variable			5.667.350	98,50
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			5.667.350	98,50
					Total Inversiones			5.667.350	98,50
					Efectivo			78.857	1,37
					Otros activos/(pasivos)			7.325	0,13
					Total Patrimonio neto			5.753.532	100,00

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

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	27.056	3.790.344	3,33	Industria de Diseno Textil SA	EUR	20.336	889.678	0,78
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	25.005	229.451	0,20	InterContinental Hotels Group plc	GBP	3.416	308.071	0,27
Baidu, Inc. 'A'	HKD	16.200	240.075	0,21	Kia Corp.	KRW	7.431	575.553	0,51
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	1.634	640.511	0,56	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	57.654	1.081.978	0,95
Comcast Corp. 'A'	USD	23.619	1.041.340	0,92	Lowe's Cos., Inc.	USD	673	149.882	0,13
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	5.393	1.930.344	1,70	McDonald's Corp.	USD	1.689	499.492	0,44
NetEase, Inc.	HKD	18.600	333.925	0,29	MercadoLibre, Inc.	USD	25	39.520	0,03
Publicis Groupe SA	EUR	1.338	124.524	0,11	Mercedes-Benz Group AG	EUR	4.796	331.504	0,29
Telefonica SA	EUR	42.771	167.126	0,15	NVR, Inc.	USD	7	48.831	0,04
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	331.700	85.067	0,07	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	247	232.478	0,20
Tencent Holdings Ltd.	HKD	8.500	318.866	0,28	Panasonic Holdings Corp.	JPY	98.200	970.157	0,85
Vodafone Group plc	GBP	166.901	145.552	0,13	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	900	12.946	0,01
WPP plc	GBP	29.535	282.891	0,25	Starbucks Corp.	USD	4.102	393.343	0,35
			9.330.016	8,20	Tesla, Inc.	USD	4.225	1.068.104	0,94
					USS Co. Ltd.	JPY	3.800	76.123	0,07
					Volvo Car AB 'B'	SEK	9.880	32.150	0,03
					Yum! Brands, Inc.	USD	2.937	383.234	0,34
								15.327.505	13,47
Consumo discrecional					Bienes de consumo básico				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	2.370	324.465	0,29	Arca Continental SAB de CV	MXN	14.781	161.080	0,14
Amazon.com, Inc.	USD	11.895	1.822.618	1,59	Carrefour SA	EUR	2.932	53.736	0,05
Bath & Body Works, Inc.	USD	300	12.931	0,01	Coca-Cola Co. (The)	USD	9.766	573.570	0,50
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	4.562	508.056	0,45	Coles Group Ltd.	AUD	1.716	18.787	0,02
Booking Holdings, Inc.	USD	380	1.348.528	1,19	Costco Wholesale Corp.	USD	451	298.879	0,26
Burberry Group plc	GBP	6.726	121.145	0,11	George Weston Ltd.	CAD	1.424	175.754	0,15
Carnival Corp.	USD	13.857	258.470	0,23	Hershey Co. (The)	USD	1.566	288.195	0,25
Cie Financiere Richemont SA	CHF	764	104.939	0,09	L'Oreal SA	EUR	393	196.340	0,17
Compass Group plc	GBP	4.044	110.390	0,10	Nestle SA	CHF	5.406	624.542	0,55
Domino's Pizza, Inc.	USD	46	18.906	0,02	Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	32.400	187.043	0,16
DoorDash, Inc. 'A'	USD	3.553	355.772	0,31	PepsiCo, Inc.	USD	3.164	535.739	0,47
Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	TWD	2.000	11.403	0,01	Procter & Gamble Co. (The)	USD	459	66.870	0,06
Ferrari NV	EUR	1.220	413.481	0,36	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	10.613	731.686	0,64
Garmin Ltd.	USD	3.286	422.893	0,37	Tesco plc	GBP	37.211	137.501	0,12
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	16.510	291.141	0,26	Uni-President Enterprises Corp.	TWD	101.000	245.065	0,22
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	127.000	235.993	0,21	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	65.099	274.175	0,24
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	44.000	124.025	0,11	Walmart, Inc.	USD	5.416	853.096	0,76
Hermes International SCA	EUR	205	435.038	0,38	Wilmar International Ltd.	SGD	79.500	214.531	0,19
Home Depot, Inc. (The)	USD	1.968	683.081	0,60	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	1.800	40.223	0,04
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	60.700	631.186	0,55				5.676.812	4,99
					Energía				
					Cheniere Energy, Inc.	USD	713	121.911	0,11

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
EOG Resources, Inc.	USD	1.683	204.180	0,18	Discover Financial Services	USD	2.246	252.706	0,22
Equinor ASA	NOK	35.657	1.137.033	1,00	Equitable Holdings, Inc.	USD	3.168	106.678	0,09
Halliburton Co.	USD	8.103	293.368	0,26	Fidelity National Financial, Inc.	USD	11.558	593.577	0,52
Marathon Petroleum Corp.	USD	7.969	1.170.277	1,03	First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USD	351	504.255	0,44
Parkland Corp.	CAD	2.258	72.623	0,06	FirstRand Ltd.	ZAR	10.761	43.015	0,04
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	444.000	292.843	0,26	Hannover Rueck SE	EUR	1.198	286.349	0,25
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	69.388	531.808	0,47	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	1.573	105.687	0,09
Shell plc	GBP	36.120	1.181.467	1,03	HSBC Holdings plc	GBP	12.173	98.401	0,09
TotalEnergies SE	EUR	7.170	489.654	0,43	iA Financial Corp., Inc.	CAD	3.426	232.468	0,20
Valero Energy Corp.	USD	2.429	315.940	0,28	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	3.334	80.717	0,07
			5.811.104	5,11	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	101.027	295.511	0,26
Finanzas					Investor AB 'B'	SEK	7.597	176.320	0,15
3i Group plc	GBP	10.202	314.172	0,28	JPMorgan Chase & Co.	USD	4.417	751.816	0,66
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	7.860	118.125	0,10	KeyCorp	USD	10.881	158.031	0,14
Admiral Group plc	GBP	6.900	235.569	0,21	Lloyds Banking Group plc	GBP	519.283	315.138	0,28
AIA Group Ltd.	HKD	15.800	137.381	0,12	Lufax Holding Ltd., ADR	USD	14.614	43.937	0,04
Allianz SE	EUR	2.028	542.220	0,48	Malayan Banking Bhd.	MYR	67.300	130.176	0,11
American Express Co.	USD	366	68.705	0,06	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	2.348	443.071	0,39
Aon plc 'A'	USD	2.586	747.824	0,66	Mastercard, Inc. 'A'	USD	2.965	1.263.600	1,11
Assicurazioni Generali SpA	EUR	13.280	281.174	0,25	Medibank Pvt Ltd.	AUD	80.020	193.883	0,17
Aviva plc	GBP	91.415	505.469	0,44	Moody's Corp.	USD	983	383.717	0,34
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	9.875	90.027	0,08	MSCI, Inc.	USD	146	83.240	0,07
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	137.500	83.909	0,07	National Bank of Canada	CAD	5.122	388.920	0,34
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	447.000	170.349	0,15	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	3.300	32.461	0,03
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	1.523	73.677	0,06	Partners Group Holding AG	CHF	265	383.079	0,34
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	444.000	164.978	0,15	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	234	36.396	0,03
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	23.115	160.113	0,14	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	8.686	104.160	0,09
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	2.002	715.623	0,63	Progressive Corp. (The)	USD	3.313	524.474	0,46
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	3.454	138.762	0,12	Regions Financial Corp.	USD	3.273	63.946	0,06
Brown & Brown, Inc.	USD	1.631	115.623	0,10	Sompo Holdings, Inc.	JPY	500	24.386	0,02
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	1.141	54.598	0,05	St James's Place plc	GBP	6.382	55.494	0,05
Capital One Financial Corp.	USD	2.075	273.792	0,24	Talanx AG	EUR	1.858	132.738	0,12
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	81.000	104.732	0,09	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	4.100	102.386	0,09
Chubb Ltd.	USD	540	121.172	0,11	Truist Financial Corp.	USD	974	36.289	0,03
Citizens Financial Group, Inc.	USD	4.292	143.928	0,13	US Bancorp	USD	10.622	463.070	0,41
Commonwealth Bank of Australia	AUD	2.201	167.146	0,15	Visa, Inc. 'A'	USD	4.860	1.265.132	1,11
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	4.900	123.884	0,11	Woori Financial Group, Inc.	KRW	11.895	119.998	0,11

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Zurich Insurance Group AG	CHF	716	373.432	0,33	Builders FirstSource, Inc.	USD	3.596	605.867	0,53
			16.301.606	14,33	Caterpillar, Inc.	USD	709	210.366	0,18
Asistencia sanitaria					CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	8.439	732.990	0,64
Abbott Laboratories	USD	4.092	451.515	0,40	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3.431	253.646	0,22
AbbVie, Inc.	USD	10.095	1.561.613	1,36	Cintas Corp.	USD	249	149.600	0,13
AstraZeneca plc	GBP	2.120	285.844	0,25	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'H'	HKD	288.000	289.147	0,25
Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	373.200	302.811	0,27	Deutsche Post AG	EUR	8.607	426.623	0,38
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	7.522	385.116	0,34	Doosan Bobcat, Inc.	KRW	1.675	65.581	0,06
Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	THB	19.800	128.524	0,11	Eiffage SA	EUR	1.547	165.925	0,15
Cochlear Ltd.	AUD	989	200.945	0,18	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	8.755	1.116.432	0,98
Eli Lilly & Co.	USD	470	272.820	0,24	Fastenal Co.	USD	4.685	303.616	0,27
Fresenius Medical Care AG	EUR	210	8.809	0,01	Fortive Corp.	USD	590	43.393	0,04
Gilead Sciences, Inc.	USD	5.762	467.342	0,41	Geberit AG	CHF	681	435.457	0,38
HCA Healthcare, Inc.	USD	896	242.190	0,21	Illinois Tool Works, Inc.	USD	1.703	445.765	0,39
Humana, Inc.	USD	522	237.774	0,21	Intertek Group plc	GBP	1.304	70.428	0,06
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	105	58.420	0,05	ITOCHU Corp.	JPY	11.300	461.309	0,41
Johnson & Johnson	USD	5.630	881.110	0,77	Knorr-Bremse AG	EUR	1.662	107.992	0,09
Legend Biotech Corp., ADR	USD	2.798	167.201	0,15	Kuehne + Nagel International AG	CHF	718	247.256	0,22
Merck & Co., Inc.	USD	3.910	425.124	0,37	Marubeni Corp.	JPY	16.400	258.892	0,23
Novartis AG	CHF	3.449	346.420	0,30	Masco Corp.	USD	6.897	462.816	0,41
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	9.908	1.023.555	0,90	Mitsubishi Corp.	JPY	18.300	292.232	0,26
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	25.600	454.930	0,40	Obayashi Corp.	JPY	13.100	113.150	0,10
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	7.500	280.618	0,25	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	27	11.090	0,01
Roche Holding AG	CHF	1.966	569.456	0,50	Otis Worldwide Corp.	USD	4.164	373.214	0,33
Sanofi SA	EUR	228	22.587	0,02	Paychex, Inc.	USD	480	57.329	0,05
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	2.923	63.643	0,06	Pentair plc	USD	2.454	178.994	0,16
Sonova Holding AG	CHF	507	165.116	0,15	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2.000	84.103	0,07
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	11.900	340.868	0,30	RELX plc	GBP	378	14.953	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	38	20.239	0,02	Republic Services, Inc.	USD	2.739	449.947	0,40
UnitedHealth Group, Inc.	USD	562	294.940	0,26	Robert Half, Inc.	USD	2.508	220.959	0,19
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	489	200.052	0,18	Schneider Electric SE	EUR	735	148.180	0,13
			9.859.582	8,67	SGS SA	CHF	2.237	192.694	0,17
Productos industriales					Siemens AG	EUR	4.224	793.141	0,70
3M Co.	USD	10.895	1.194.317	1,04	Siemens Energy AG	EUR	758	10.052	0,01
Alstom SA	EUR	7.021	95.004	0,08	Uber Technologies, Inc.	USD	4.088	257.922	0,23
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	67	121.203	0,11	United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	227	35.685	0,03
Atlas Copco AB 'A'	SEK	13.905	240.556	0,21	United Rentals, Inc.	USD	289	167.127	0,15
Brambles Ltd.	AUD	23.095	213.628	0,19	Verisk Analytics, Inc.	USD	2.965	704.177	0,62
Brenntag SE	EUR	2.380	218.870	0,19	Vinci SA	EUR	1.494	187.944	0,17
					Volvo AB 'B'	SEK	2.148	55.901	0,05
					Waste Management, Inc.	USD	200	35.616	0,03
					WEG SA	BRL	7.527	57.197	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	1.817	230.617	0,20	SAP SE	EUR	362	55.796	0,05
Wolters Kluwer NV	EUR	1.522	216.879	0,19	ServiceNow, Inc.	USD	117	82.138	0,07
WW Grainger, Inc.	USD	28	23.148	0,02	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	63.000	1.215.898	1,07
			13.848.930	12,17	TE Connectivity Ltd.	USD	967	136.333	0,12
Tecnología de la información					Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	106.821	673.526	0,59
Accenture plc 'A'	USD	1.599	561.909	0,49	VeriSign, Inc.	USD	2.589	533.761	0,47
Adobe, Inc.	USD	179	106.511	0,09	Wipro Ltd., ADR	USD	22.100	123.066	0,11
Apple, Inc.	USD	29.370	5.680.510	5,00	WPG Holdings Ltd.	TWD	75.000	199.236	0,18
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	13.000	57.161	0,05				28.426.411	25,00
ASML Holding NV	EUR	1.088	823.331	0,72	Materiales				
Asustek Computer, Inc.	TWD	28.000	445.486	0,39	BASF SE	EUR	1.028	55.414	0,05
Atlassian Corp. 'A'	USD	609	146.757	0,13	Dow, Inc.	USD	2.170	119.795	0,11
Autodesk, Inc.	USD	726	177.638	0,16	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4.164	320.615	0,28
BE Semiconductor Industries NV	EUR	998	151.199	0,13	Ecolab, Inc.	USD	6.063	1.204.996	1,06
Broadcom, Inc.	USD	1.063	1.192.233	1,05	Fortescue Ltd.	AUD	14.405	283.100	0,25
Canon, Inc.	JPY	1.400	35.857	0,03	Fortescue Ltd.	AUD	14.405	283.100	0,25
Capgemini SE	EUR	2.156	453.030	0,40	Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	20.328	112.704	0,10
CGI, Inc.	CAD	5.424	579.611	0,51	Linde plc	USD	49	20.073	0,02
Cisco Systems, Inc.	USD	28.952	1.460.960	1,28	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	2.536	242.585	0,21
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	7.981	604.909	0,53	Nucor Corp.	USD	4.688	820.763	0,72
Datadog, Inc. 'A'	USD	4.650	572.614	0,50	Reliance Steel & Aluminum Co.	USD	1.788	502.697	0,44
Delta Electronics, Inc.	TWD	8.000	81.628	0,07	Southern Copper Corp.	USD	6.749	589.039	0,52
Dropbox, Inc. 'A'	USD	38.480	1.142.958	1,00	Steel Dynamics, Inc.	USD	3.176	378.031	0,33
F5, Inc.	USD	2.216	398.015	0,35				4.649.812	4,09
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	4.000	239.459	0,21	Sector inmobiliario				
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	2.198	233.706	0,21	American Tower Corp., REIT	USD	681	147.795	0,13
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5.885	101.014	0,09	Crown Castle, Inc., REIT	USD	1.636	189.822	0,17
Infosys Ltd., ADR	USD	29.556	548.330	0,48	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	500	57.754	0,05
International Business Machines Corp.	USD	2.829	463.135	0,41	Equinix, Inc., REIT	USD	14	11.390	0,01
LG Display Co. Ltd.	KRW	3.338	32.962	0,03	Hulic Co. Ltd.	JPY	25.400	265.085	0,23
Manhattan Associates, Inc.	USD	1.186	256.712	0,23	Prologis, Inc., REIT	USD	661	89.275	0,08
MediaTek, Inc.	TWD	21.000	694.617	0,61	SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	615	156.251	0,14
Microsoft Corp.	USD	10.751	4.031.723	3,55	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	1.367	197.119	0,17
Motorola Solutions, Inc.	USD	480	149.246	0,13	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	47.000	507.530	0,44
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	7.000	117.837	0,10	Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	18.500	156.372	0,14
NVIDIA Corp.	USD	3.793	1.876.151	1,66				1.778.393	1,56
Oracle Corp.	USD	5.484	582.434	0,51	Servicios públicos				
Oracle Corp. Japan	JPY	2.500	191.796	0,17	American Water Works Co., Inc.	USD	4.527	601.572	0,53
Pegatron Corp.	TWD	27.000	76.724	0,07	Atmos Energy Corp.	USD	3.268	379.212	0,33
QUALCOMM, Inc.	USD	1.637	238.633	0,21	Canadian Utilities Ltd. 'A'	CAD	2.560	61.127	0,05
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	14.783	899.861	0,79					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	42.935	101.449	0,09	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Consolidated Edison, Inc.	USD	429	38.872	0,03	Renta variable				
CPFL Energia SA	BRL	11.200	88.824	0,08	Energía				
E.ON SE	EUR	2.287	30.706	0,03	LUKOIL PJSC#	RUB	3.125	-	-
Enel SpA	EUR	3.655	27.243	0,02				-	-
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	6.983	207.069	0,18	Finanzas				
Iberdrola SA	EUR	1.750	23.022	0,02	Sberbank of Russia PJSC#	RUB	59.096	-	-
Severn Trent plc	GBP	1.935	63.477	0,06				-	-
United Utilities Group plc	GBP	20.774	279.968	0,25	Total Renta variable				
			1.902.541	1,67	Warrants				
Total Renta variable			112.912.712	99,26	Tecnología de la información				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			112.912.712	99,26	Constellation Software, Inc. 31/03/2040#	CAD	46	-	-
								-	-
					Total Warrants				
					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
					Total Inversiones				
					Efectivo				
					Otros activos/(pasivos)				
					Total Patrimonio neto				

El título se valoró conforme al Valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CAD	69.000	USD	50.322	25/01/2024	Morgan Stanley	1.740	-
CHF	142.000	USD	162.570	25/01/2024	Morgan Stanley	6.928	0,01
EUR	412.000	USD	444.765	25/01/2024	Standard Chartered	10.943	0,01
GBP	164.000	USD	206.155	25/01/2024	Citibank	2.480	-
HKD	1.356.000	USD	173.612	25/01/2024	Goldman Sachs	44	-
JPY	39.926.000	USD	277.967	25/01/2024	HSBC	4.560	0,01
USD	177.721	HKD	1.387.000	25/01/2024	Barclays	95	-
USD	251.664	JPY	35.426.000	25/01/2024	State Street	980	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						27.770	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						27.770	0,03
USD	134.990	CHF	117.000	25/01/2024	RBC	(4.667)	-
USD	404.269	EUR	370.000	25/01/2024	Citibank	(4.983)	(0,01)
USD	212.892	GBP	168.000	25/01/2024	Morgan Stanley	(832)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(10.482)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(10.482)	(0,01)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						17.288	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index	15/03/2024	3	EUR	151.270	1.712	-
S&P 500 Emini Index	15/03/2024	2	USD	482.875	18.705	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					20.417	0,02
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					20.417	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Swiss Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado CHF	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado CHF	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Consumo discrecional									
Cie Financiere Richemont SA	CHF	13.710	1.581.448	5,00	DKSH Holding AG	CHF	3.500	204.750	0,65
Swatch Group AG (The)	CHF	10.950	482.348	1,53	Forbo Holding AG	CHF	220	231.440	0,73
			2.063.796	6,53	Georg Fischer AG	CHF	6.000	367.200	1,16
Bienes de consumo básico									
Aryzta AG	CHF	318.819	494.169	1,56	Kuehne + Nagel International AG	CHF	1.735	501.762	1,59
Barry Callebaut AG	CHF	410	580.970	1,84	OC Oerlikon Corp. AG	CHF	77.400	293.501	0,93
Nestle SA	CHF	32.000	3.104.640	9,83	SFS Group AG	CHF	3.413	354.952	1,12
Orior AG	CHF	7.500	544.500	1,72	SGS SA	CHF	1.800	130.212	0,41
			4.724.279	14,95				3.217.600	10,18
Finanzas					Tecnología de la información				
Baloise Holding AG	CHF	4.700	619.930	1,96	ams-OSRAM AG	CHF	92.313	198.750	0,63
Helvetia Holding AG	CHF	2.300	267.030	0,85	Comet Holding AG	CHF	900	241.020	0,76
Julius Baer Group Ltd.	CHF	7.850	370.834	1,17	Logitech International SA	CHF	5.450	435.782	1,38
Partners Group Holding AG	CHF	678	823.092	2,60	Softwareone Holding AG	CHF	7.500	122.925	0,39
St Galler Kantonalbank AG	CHF	296	146.076	0,46				998.477	3,16
Swiss Life Holding AG	CHF	1.570	916.566	2,90	Materiales				
Swissquote Group Holding SA	CHF	1.700	348.500	1,10	Givaudan SA	CHF	230	798.330	2,53
UBS Group AG	CHF	41.250	1.073.738	3,40	SIG Group AG	CHF	23.600	455.480	1,44
VZ Holding AG	CHF	3.204	312.070	0,99	Sika AG	CHF	2.759	753.483	2,38
Zurich Insurance Group AG	CHF	3.500	1.532.999	4,86				2.007.293	6,35
			6.410.835	20,29	Total Renta variable				
Asistencia sanitaria					30.244.752				
Alcon, Inc.	CHF	14.500	944.820	2,99	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bachem Holding AG	CHF	3.710	241.707	0,76	30.244.752				
Galenica AG, Reg. S	CHF	8.000	580.800	1,84	Total Inversiones				
Idorsia Ltd.	CHF	11.226	24.046	0,08	30.244.752				
Lonza Group AG	CHF	1.550	548.545	1,74	Efectivo				
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	2.270	287.382	0,91	1.458.135				
Novartis AG	CHF	36.650	3.091.427	9,77	Otros activos/(pasivos)				
Roche Holding AG	CHF	12.700	3.089.275	9,78	(103.294)				
Sandoz Group AG	CHF	18.859	508.816	1,61	Total Patrimonio neto				
SKAN Group AG	CHF	2.409	194.888	0,62	31.599.593				
Sonova Holding AG	CHF	1.740	475.890	1,51	100,00				
Tecan Group AG	CHF	1.860	640.956	2,03					
Ypsomed Holding AG	CHF	640	193.920	0,61					
			10.822.472	34,25					
Productos industriales									
ABB Ltd.	CHF	13.565	505.432	1,60					
Accelleron Industries AG	CHF	10.120	265.751	0,84					
Belimo Holding AG	CHF	400	185.200	0,59					
Bucher Industries AG	CHF	500	177.400	0,56					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado CHF	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado CHF	% de patrimonio neto		
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial											
Renta variable											
Servicios de comunicación											
TX Group AG	CHF	4.603	554.201	0,42	Bystronic AG	CHF	3.364	1.611.356	1,22		
				554.201	0,42	Daetwyler Holding AG	CHF	19.533	3.816.748	2,88	
Consumo discrecional											
Swatch Group AG (The)	CHF	8.809	2.018.142	1,52	Forbo Holding AG	CHF	3.307	3.478.964	2,63		
Swatch Group AG (The)	CHF	77.776	3.426.033	2,59	Georg Fischer AG	CHF	30.233	1.850.260	1,40		
				5.444.175	4,11	Interroll Holding AG	CHF	815	2.155.675	1,63	
Bienes de consumo básico											
Aryzta AG	CHF	1.428.579	2.214.297	1,67	Meier Tobler Group AG	CHF	17.969	666.650	0,50		
Barry Callebaut AG	CHF	2.226	3.154.242	2,38	OC Oerlikon Corp. AG	CHF	410.151	1.555.293	1,17		
Bell Food Group AG	CHF	3.513	895.815	0,68	Schindler Holding AG	CHF	32.995	6.945.447	5,25		
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	524	5.292.401	4,00	Schweiter Technologies AG	CHF	2.370	1.227.660	0,93		
Orior AG	CHF	39.832	2.891.803	2,18	SFS Group AG	CHF	29.929	3.112.616	2,35		
				14.448.558	10,91	SGS SA	CHF	35.345	2.556.857	1,93	
Finanzas											
Airesis SA	CHF	384.629	269.240	0,20	Zehnder Group AG	CHF	49.857	2.657.378	2,01		
Baloise Holding AG	CHF	41.426	5.464.090	4,14					40.794.235	30,82	
Cembra Money Bank AG	CHF	26.831	1.753.406	1,32	Tecnología de la información						
Helvetia Holding AG	CHF	33.963	3.943.104	2,98	ALSO Holding AG	CHF	10.403	2.626.758	1,98		
Julius Baer Group Ltd.	CHF	77.447	3.658.596	2,76	ams-OSRAM AG	CHF	697.951	1.502.689	1,14		
St Galler Kantonalbank AG	CHF	6.752	3.332.112	2,52	Comet Holding AG	CHF	18.402	4.928.055	3,73		
Valiant Holding AG	CHF	14.110	1.343.272	1,01	Meyer Burger Technology AG	CHF	500.000	99.000	0,07		
VZ Holding AG	CHF	42.605	4.149.727	3,14	Softwareone Holding AG	CHF	77.812	1.275.339	0,96		
				23.913.547	18,07	Temenos AG	CHF	27.920	2.181.110	1,65	
Asistencia sanitaria											
Bachem Holding AG	CHF	28.720	1.871.108	1,41					12.612.951	9,53	
Galenica AG, Reg. S	CHF	49.321	3.580.705	2,70	Materiales						
Idorsia Ltd.	CHF	190.775	408.640	0,31	SIG Group AG	CHF	173.839	3.355.093	2,53		
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	17.575	2.224.995	1,68					3.355.093	2,53	
PolyPeptide Group AG, Reg. S	CHF	20.928	368.542	0,28	Sector inmobiliario						
Sandoz Group AG	CHF	55.200	1.489.296	1,13	Zug Estates Holding AG 'B'	CHF	1.443	2.294.370	1,73		
SKAN Group AG	CHF	22.200	1.795.980	1,36					2.294.370	1,73	
Straumann Holding AG	CHF	50.776	6.882.686	5,20	Servicios públicos						
Tecan Group AG	CHF	16.758	5.774.807	4,36	BKW AG	CHF	27.422	4.077.651	3,08		
				24.396.759	18,43					4.077.651	3,08
Productos industriales											
Accelleron Industries AG	CHF	136.914	3.595.362	2,72	Total Renta variable					131.891.540	99,63
Belimo Holding AG	CHF	5.475	2.534.925	1,91	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					131.891.540	99,63
Bucher Industries AG	CHF	5.345	1.896.406	1,43	Total Inversiones					131.891.540	99,63
Burckhardt Compression Holding AG	CHF	2.234	1.132.638	0,86	Efectivo					686.460	0,52
					Otros activos/(pasivos)					(203.253)	(0,15)
					Total Patrimonio neto					132.374.747	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Taiwanese Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial										
Renta variable										
Servicios de comunicación										
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	1.720.000	6.725.277	3,07	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1.857.000	8.165.216	3,73	
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	775.000	2.490.382	1,14	ASMedia Technology, Inc.	TWD	86.000	5.081.496	2,32	
			9.215.659	4,21	Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	359.000	2.269.855	1,04	
Consumo discrecional										
Dadi Early-Childhood Education Group Ltd.	TWD	1.533.065	2.528.344	1,16	Chroma ATE, Inc.	TWD	960.000	6.660.328	3,05	
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	160.000	2.923.504	1,34	Delta Electronics, Inc.	TWD	898.000	9.162.758	4,19	
Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	738.567	4.428.894	2,03	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	3.230.750	10.997.150	5,03	
Hu Lane Associate, Inc.	TWD	376.900	1.952.244	0,89	ITEQ Corp.	TWD	862.000	2.382.286	1,09	
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	897.000	5.336.990	2,44	Largan Precision Co. Ltd.	TWD	85.000	7.944.162	3,63	
momo.com, Inc.	TWD	217.800	3.609.352	1,65	Lotes Co. Ltd.	TWD	57.255	1.994.189	0,91	
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	490.000	5.636.068	2,57	MediaTek, Inc.	TWD	436.000	14.421.575	6,60	
			26.415.396	12,08	Micro-Star International Co. Ltd.	TWD	454.000	3.018.677	1,38	
Bienes de consumo básico										
President Chain Store Corp.	TWD	574.000	5.040.218	2,31	Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	TWD	302.000	2.474.526	1,13	
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	1.500.000	3.639.580	1,66	Nanya Technology Corp.	TWD	1.370.000	3.481.298	1,59	
			8.679.798	3,97	Parade Technologies Ltd.	TWD	109.000	4.257.406	1,95	
Finanzas										
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	5.603.571	8.348.056	3,81	Phison Electronics Corp.	TWD	195.000	3.300.561	1,51	
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7.072.000	6.531.815	2,99	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.099.565	21.221.578	9,71	
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3.839.605	3.228.613	1,48	TXC Corp.	TWD	808.000	2.594.945	1,19	
			18.108.484	8,28	United Microelectronics Corp.	TWD	2.816.000	4.817.360	2,20	
Asistencia sanitaria										
Pegavision Corp.	TWD	273.599	3.531.126	1,61	Yageo Corp.	TWD	168.000	3.265.142	1,49	
Universal Vision Biotechnology Co. Ltd.	TWD	200.499	1.808.110	0,83				123.777.821	56,61	
			5.339.236	2,44	Materiales					
Productos industriales										
CTCI Corp.	TWD	1.035.000	1.421.322	0,65	Allied Supreme Corp.	TWD	199.000	2.111.382	0,97	
Hiwin Technologies Corp.	TWD	393.000	3.004.725	1,37	China Steel Corp.	TWD	2.542.000	2.236.983	1,02	
Sporton International, Inc.	TWD	292.500	2.296.911	1,05	Formosa Plastics Corp.	TWD	296.006	764.031	0,35	
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	36.000	2.004.780	0,92	Taiwan Cement Corp.	TWD	1.703.000	1.934.822	0,88	
Yang Ming Marine Transport Corp.	TWD	661.000	1.104.879	0,51	Taiwan Fertilizer Co. Ltd.	TWD	1.154.000	2.541.456	1,17	
			9.832.617	4,50				9.588.674	4,39	
Tecnología de la información										
Advantech Co. Ltd.	TWD	517.552	6.267.313	2,87	Total Renta variable				210.957.685	96,48
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				210.957.685	96,48

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Taiwanese Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - FIA				
Fondos de inversión				
Schroder Taiwan Small & Mid Cap Equity fund - Class I share	TWD	9.046	3.364.377	1,54
			3.364.377	1,54
Total Organismos de inversión colectiva - FIA			3.364.377	1,54
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			3.364.377	1,54
Total Inversiones			214.322.062	98,02
Efectivo			1.430.431	0,65
Otros activos/(pasivos)			2.902.070	1,33
Total Patrimonio neto			218.654.563	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación					Asistencia sanitaria				
IAC, Inc.	USD	133.213	7.087.937	1,04	SouthState Corp.	USD	83.016	7.117.500	1,04
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	195.840	6.448.959	0,94	91.391.005 13,39				
Match Group, Inc.	USD	215.778	7.919.731	1,17	Azenta, Inc.	USD	122.898	8.135.043	1,19
Stagwell, Inc.	USD	707.922	4.796.835	0,70	Catalent, Inc.	USD	198.989	9.050.668	1,33
			26.253.462	3,85	Cooper Cos., Inc. (The)	USD	25.378	9.622.807	1,41
Consumo discrecional					Encompass Health Corp.	USD	120.109	8.073.047	1,18
Aramark	USD	351.833	9.850.411	1,44	Haemonetics Corp.	USD	93.726	8.140.972	1,19
Asbury Automotive Group, Inc.	USD	36.397	8.271.850	1,21	Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	70.019	5.039.298	0,74
Burlington Stores, Inc.	USD	36.387	7.164.930	1,05	Masimo Corp.	USD	131.874	15.585.746	2,28
Churchill Downs, Inc.	USD	68.279	9.254.235	1,36	Natera, Inc.	USD	96.426	5.979.587	0,88
Domino's Pizza, Inc.	USD	16.182	6.650.662	0,97	NeoGenomics, Inc.	USD	326.283	5.473.000	0,80
Etsy, Inc.	USD	70.586	5.778.470	0,85	Option Care Health, Inc.	USD	263.001	8.942.743	1,31
Gentex Corp.	USD	262.195	8.633.851	1,26	Pacira BioSciences, Inc.	USD	90.064	3.022.562	0,44
LKQ Corp.	USD	136.671	6.543.059	0,96	Sotera Health Co.	USD	453.240	7.769.815	1,14
Sonos, Inc.	USD	235.045	4.080.594	0,60				94.835.288	13,89
Valvoline, Inc.	USD	305.374	11.582.255	1,70	Productos industriales				
			77.810.317	11,40	ASGN, Inc.	USD	113.078	10.948.885	1,60
Bienes de consumo básico					AZEK Co., Inc. (The)	USD	227.140	8.771.279	1,29
Darling Ingredients, Inc.	USD	89.904	4.511.068	0,66	BWX Technologies, Inc.	USD	109.468	8.382.777	1,23
			4.511.068	0,66	Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	116.115	8.918.680	1,31
Energía					Forward Air Corp.	USD	65.570	4.174.459	0,61
Cactus, Inc. 'A'	USD	57.152	2.610.243	0,38	Hayward Holdings, Inc.	USD	705.432	9.654.097	1,41
Coterra Energy, Inc.	USD	229.546	5.886.994	0,86	Hexcel Corp.	USD	158.015	11.679.357	1,71
HF Sinclair Corp.	USD	89.085	4.951.828	0,73	IDEX Corp.	USD	40.083	8.697.481	1,27
New Fortress Energy, Inc.	USD	71.016	2.718.253	0,40	Kirby Corp.	USD	140.574	11.095.549	1,63
Permian Resources Corp.	USD	493.762	6.697.622	0,98	Leidos Holdings, Inc.	USD	63.014	6.800.400	1,00
			22.864.940	3,35	MSA Safety, Inc.	USD	31.134	5.254.032	0,77
Finanzas					Regal Rexnord Corp.	USD	53.418	7.982.448	1,17
Assurant, Inc.	USD	74.359	12.497.400	1,84	Rentokil Initial plc, ADR	USD	328.291	9.416.441	1,38
Commerce Bancshares, Inc.	USD	112.583	6.091.800	0,89	Snap-on, Inc.	USD	19.180	5.558.429	0,81
CVB Financial Corp.	USD	258.653	5.326.559	0,78	Stericycle, Inc.	USD	244.143	12.155.467	1,78
Evercore, Inc. 'A'	USD	46.895	8.112.108	1,19	Tetra Tech, Inc.	USD	31.200	5.240.714	0,77
Globe Life, Inc.	USD	53.058	6.456.285	0,95	WNS Holdings Ltd., ADR	USD	110.760	7.035.711	1,03
Kemper Corp.	USD	237.829	11.543.194	1,70				141.766.206	20,77
PJT Partners, Inc. 'A'	USD	65.162	6.707.974	0,98	Tecnología de la información				
Prosperity Bancshares, Inc.	USD	111.967	7.670.483	1,12	Amdocs Ltd.	USD	97.837	8.596.942	1,26
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	41.843	6.782.776	0,99	Ciena Corp.	USD	166.978	7.527.483	1,10
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	35.548	6.921.649	1,01	Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	326.748	6.491.568	0,95
Ryan Specialty Holdings, Inc. 'A'	USD	143.915	6.163.277	0,90	Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	104.193	9.049.077	1,33
					Entegris, Inc.	USD	97.948	11.881.778	1,75
					Envestnet, Inc.	USD	84.087	4.170.442	0,61
					First Solar, Inc.	USD	28.506	4.933.662	0,72

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	367.506	14.105.415	2,08	Sector inmobiliario				
Lumentum Holdings, Inc.	USD	209.429	11.139.169	1,63	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	47.197	6.076.218	0,89
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	84.104	7.939.033	1,16	American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	213.614	7.749.139	1,14
PTC, Inc.	USD	54.921	9.657.026	1,41	Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	294.612	6.968.934	1,02
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	193.872	6.983.218	1,02	Lamar Advertising Co., REIT 'A'	USD	79.220	8.519.387	1,24
Rogers Corp.	USD	39.150	5.250.511	0,77	PotlatchDeltic Corp., REIT	USD	128.223	6.348.780	0,93
Viavi Solutions, Inc.	USD	727.829	7.316.449	1,07				35.662.458	5,22
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	20.713	5.697.227	0,83					
			120.739.000	17,69	Servicios públicos				
Materiales					CenterPoint Energy, Inc.	USD	215.478	6.150.571	0,90
Ashland, Inc.	USD	76.407	6.483.586	0,95	NiSource, Inc.	USD	156.362	4.149.027	0,61
Avery Dennison Corp.	USD	39.224	7.948.252	1,16	ONE Gas, Inc.	USD	82.819	5.319.678	0,78
Balchem Corp.	USD	59.994	9.012.531	1,33				15.619.276	2,29
Eagle Materials, Inc.	USD	28.261	5.767.172	0,84					
Graphic Packaging Holding Co.	USD	294.150	7.292.572	1,07					
			36.504.113	5,35	Total Renta variable				
								667.957.133	97,86
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
								667.957.133	97,86
					Total Inversiones				
								667.957.133	97,86
					Efectivo				
								15.585.990	2,28
					Otros activos/(pasivos)				
								(1.000.187)	(0,14)
					Total Patrimonio neto				
								682.542.936	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	101.542.240	USD	111.291.501	31/01/2024	HSBC	1.052.943	0,15
USD	8	EUR	7	31/01/2024	HSBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.052.943	0,15
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.052.943	0,15
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	345.091	USD	382.663	31/01/2024	HSBC	(860)	-
USD	1.231.358	EUR	1.119.352	31/01/2024	HSBC	(7.072)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(7.932)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(7.932)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.045.011	0,15

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF US Smaller Companies Impact

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Consumo discrecional									
Cavco Industries, Inc.	USD	28.031	9.873.557	3,44	Allegro				
			9.873.557	3,44	MicroSystems, Inc.	USD	148.874	4.586.086	1,60
					Ciena Corp.	USD	128.167	5.777.857	2,01
					CommVault Systems, Inc.	USD	90.875	7.325.940	2,56
					Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	224.521	4.460.603	1,55
					First Solar, Inc.	USD	33.011	5.713.362	1,99
					LiveRamp Holdings, Inc.	USD	294.481	11.302.610	3,95
					Novanta, Inc.	USD	25.190	4.316.121	1,50
					PTC, Inc.	USD	27.889	4.903.858	1,71
					Pure Storage, Inc. 'A'	USD	155.567	5.603.482	1,95
							55.408.244	19,31	
Bienes de consumo básico					Materiales				
Darling Ingredients, Inc.	USD	57.600	2.890.166	1,01	AptarGroup, Inc.	USD	62.894	7.871.040	2,74
Primo Water Corp.	USD	410.931	6.234.916	2,17	Balchem Corp.	USD	49.805	7.481.900	2,61
			9.125.082	3,18	Element Solutions, Inc.	USD	265.021	6.216.371	2,17
Finanzas					Graphic Packaging Holding Co.	USD	322.779	8.002.343	2,79
Amalgamated Financial Corp.	USD	223.130	6.083.303	2,12	Hawkins, Inc.	USD	100.202	7.103.600	2,48
First BanCorp	USD	419.906	7.028.358	2,45	ioneer Ltd., ADR	USD	38.045	157.506	0,05
Globe Life, Inc.	USD	32.430	3.946.197	1,38	Piedmont Lithium, Inc.	USD	11.707	352.692	0,12
Kemper Corp.	USD	218.326	10.596.603	3,69	PureCycle Technologies, Inc.	USD	274.456	1.146.013	0,40
NBT Bancorp, Inc.	USD	101.947	4.386.095	1,53			38.331.465	13,36	
			32.040.556	11,17	Sector inmobiliario				
Asistencia sanitaria					PotlatchDeltic Corp., REIT	USD	102.658	5.082.965	1,77
Azenta, Inc.	USD	100.673	6.663.894	2,32			5.082.965	1,77	
Catalent, Inc.	USD	107.574	4.892.816	1,71	Servicios públicos				
Enhabit, Inc.	USD	242.179	2.566.935	0,89	SJW Group	USD	96.725	6.379.288	2,22
Haemonetics Corp.	USD	61.046	5.302.411	1,85			6.379.288	2,22	
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	76.679	5.518.621	1,92	Total Renta variable				
Masimo Corp.	USD	78.811	9.314.407	3,26			273.637.415	95,38	
Natera, Inc.	USD	92.123	5.712.749	1,99	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
NeoGenomics, Inc.	USD	363.241	6.092.926	2,12			273.637.415	95,38	
Option Care Health, Inc.	USD	157.412	5.352.433	1,87	Total Inversiones				
Pacira BioSciences, Inc.	USD	135.318	4.541.293	1,58			273.637.415	95,38	
Progyny, Inc.	USD	132.576	5.002.062	1,74	Efectivo				
US Physical Therapy, Inc.	USD	82.630	7.850.633	2,74			13.666.888	4,76	
			68.811.180	23,99	Otros activos/(pasivos)				
Productos industriales							(423.345)	(0,14)	
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	23.362	3.327.282	1,16	Total Patrimonio neto				
AZEK Co., Inc. (The)	USD	133.823	5.167.733	1,80			286.880.958	100,00	
Clean Harbors, Inc.	USD	25.278	4.445.175	1,55					
Kornit Digital Ltd.	USD	185.442	3.599.448	1,25					
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	29.789	5.979.807	2,08					
Stericycle, Inc.	USD	180.877	9.005.561	3,15					
Tetra Tech, Inc.	USD	23.924	4.018.552	1,40					
Verra Mobility Corp.	USD	230.181	5.320.342	1,85					
WNS Holdings Ltd., ADR	USD	121.551	7.721.178	2,70					
			48.585.078	16,94					
Tecnología de la información									
Aehr Test Systems	USD	50.916	1.418.325	0,49					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Equity Alpha

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.059.762	148.464.758	5,07	Elevance Health, Inc.	USD	137.018	64.191.188	2,19
KDDI Corp.	JPY	1.019.600	32.312.375	1,10	Eli Lilly & Co.	USD	196.057	113.804.639	3,89
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	453.601	28.670.828	0,98	Medtronic plc	USD	364.174	30.106.100	1,03
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	208.697	74.699.973	2,55	Merck & Co., Inc.	USD	523.242	56.890.694	1,94
Netflix, Inc.	USD	103.510	50.727.477	1,73	Sanofi SA	EUR	618.825	61.305.590	2,09
			334.875.411	11,43	UnitedHealth Group, Inc.	USD	108.209	56.788.624	1,94
							485.489.455	16,57	
Consumo discrecional					Productos industriales				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	4.131.600	39.889.045	1,36	Bunzl plc	GBP	951.548	38.610.773	1,32
AutoZone, Inc.	USD	14.728	37.809.085	1,29	Johnson Controls International plc	USD	627.273	36.181.647	1,23
Booking Holdings, Inc.	USD	18.787	66.670.502	2,27	Parker-Hannifin Corp.	USD	131.408	60.683.155	2,07
Bridgestone Corp.	JPY	1.025.100	42.365.344	1,45	Schneider Electric SE	EUR	346.529	69.862.091	2,39
Churchill Downs, Inc.	USD	397.597	53.888.549	1,84	Siemens AG	EUR	189.085	35.504.509	1,21
Lowe's Cos., Inc.	USD	211.513	47.105.641	1,61	Vestas Wind Systems A/S	DKK	1.128.246	35.934.971	1,23
Sony Group Corp.	JPY	398.600	37.800.299	1,29			276.777.146	9,45	
TJX Cos., Inc. (The)	USD	355.371	33.124.712	1,13	Tecnología de la información				
			358.653.177	12,24	Adobe, Inc.	USD	192.265	114.404.509	3,90
Bienes de consumo básico									
Coca-Cola Co. (The)	USD	831.188	48.816.751	1,67	Arista Networks, Inc.	USD	221.646	52.512.549	1,79
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	242.926	16.747.902	0,57	Intel Corp.	USD	1.621.243	81.631.922	2,79
			65.564.653	2,24	Microsoft Corp.	USD	478.962	179.615.102	6,14
Energía									
ConocoPhillips	USD	557.700	64.965.338	2,22	NVIDIA Corp.	USD	176.059	87.084.978	2,97
Shell plc	EUR	2.872.353	95.159.330	3,24	Oracle Corp.	USD	394.191	41.865.475	1,43
			160.124.668	5,46	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.292.333	78.666.042	2,68
Finanzas									
AIA Group Ltd.	HKD	4.954.800	43.081.949	1,47	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.450.000	47.284.938	1,61
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	11.366.414	34.068.634	1,16			683.065.515	23,31	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4.629.150	42.202.399	1,44	Total Renta variable		2.907.327.598	99,22	
Charles Schwab Corp. (The)	USD	983.144	68.340.283	2,33	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
East West Bancorp, Inc.	USD	822.341	59.857.066	2,04			2.907.327.598	99,22	
Erste Group Bank AG	EUR	1.082.814	43.949.782	1,50	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
HDFC Bank Ltd.	INR	2.073.742	42.596.009	1,45	Renta variable				
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	9.973.886	29.174.289	1,00	Consumo discrecional				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	6.550.100	56.082.627	1,91	iWeb Ltd.*	USD	11.415	-	-
Prudential plc	GBP	1.909.112	21.544.680	0,74			-	-	
Visa, Inc. 'A'	USD	391.371	101.879.855	3,48	Total Renta variable		-	-	
			542.777.573	18,52	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Asistencia sanitaria									
Alcon, Inc.	CHF	490.882	38.087.486	1,30	Total Inversiones		2.907.327.598	99,22	
AstraZeneca plc	GBP	477.002	64.315.134	2,19	Efectivo		15.044.762	0,51	
					Otros activos/(pasivos)		7.795.991	0,27	
					Total Patrimonio neto		2.930.168.351	100,00	

El título se valoró conforme al Valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Equity Alpha

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	27.803.002	USD	30.470.033	31/01/2024	HSBC	290.691	0,01
GBP	126.014.827	USD	160.053.322	31/01/2024	HSBC	264.424	0,01
USD	178.475	GBP	140.073	31/01/2024	HSBC	272	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						555.387	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						555.387	0,02
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	404.366	USD	449.734	31/01/2024	HSBC	(2.351)	-
GBP	1.857.731	USD	2.377.303	31/01/2024	HSBC	(13.873)	-
USD	38.021	EUR	34.576	31/01/2024	HSBC	(234)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(16.458)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(16.458)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						538.929	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Consumo discrecional				
Renta variable									
Servicios de comunicación									
4imprint Group plc	GBP	14.297	831.090	0,15	Aisin Corp.	JPY	9.500	332.376	0,06
Airtel Africa plc, Reg. S	GBP	373.826	619.110	0,11	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	352.800	3.406.151	0,62
Alphabet, Inc. 'A'	USD	39.927	5.593.476	1,01	Amadeus IT Group SA	EUR	7.251	522.269	0,10
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	34.503	316.607	0,06	Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	13.987	239.358	0,04
Baidu, Inc. 'A'	HKD	34.950	517.939	0,09	Autoliv, Inc.	USD	15.156	1.683.189	0,31
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	8.376.000	878.443	0,16	AutoZone, Inc.	USD	718	1.843.219	0,34
Comcast Corp. 'A'	USD	24.478	1.079.212	0,20	Barratt Developments plc	GBP	29.075	208.069	0,04
Deutsche Telekom AG	EUR	78.951	1.897.574	0,35	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	5.532	616.082	0,11
Electronic Arts, Inc.	USD	8.827	1.206.795	0,22	Bermaz Auto Bhd.	MYR	277.500	142.524	0,03
Fox Corp. 'A'	USD	12.486	371.150	0,07	Bloomin' Brands, Inc.	USD	32.292	915.190	0,17
Fuji Media Holdings, Inc.	JPY	38.000	421.739	0,08	Booking Holdings, Inc.	USD	1.067	3.786.525	0,68
Gamma Communications plc	GBP	48.901	700.395	0,13	BRP, Inc.	CAD	8.211	588.761	0,11
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	91.961	1.299.739	0,24	CIE Automotive SA	EUR	7.144	203.520	0,04
IPSOS SA	EUR	4.402	275.570	0,05	Compass Group plc	GBP	30.413	830.187	0,15
JYP Entertainment Corp.	KRW	4.088	321.299	0,06	Continental AG	EUR	5.674	482.293	0,09
Kanzhun Ltd., ADR	USD	17.766	289.878	0,05	Dalata Hotel Group plc	EUR	26.030	132.892	0,02
KDDI Corp.	JPY	44.100	1.397.583	0,26	Dillard's, Inc. 'A'	USD	1.449	590.643	0,11
Koninklijke KPN NV	EUR	692.266	2.382.174	0,44	DR Horton, Inc.	USD	8.679	1.317.931	0,24
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	69.600	470.691	0,09	Dunelm Group plc	GBP	50.592	705.953	0,13
LG Uplus Corp.	KRW	24.542	194.904	0,04	eBay, Inc.	USD	48.971	2.127.705	0,39
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	15.193	5.438.108	0,99	Europris ASA, Reg. S	NOK	79.643	603.899	0,11
Moneysupermarket.com Group plc	GBP	399.577	1.424.150	0,26	Evolution AB, Reg. S	SEK	14.934	1.793.200	0,33
NetEase, Inc.	HKD	62.100	1.114.880	0,20	Expedia Group, Inc.	USD	11.023	1.688.952	0,31
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	543.100	661.157	0,12	Fu Shou Yuan International Group Ltd.	HKD	652.000	441.957	0,08
Omnicom Group, Inc.	USD	6.131	531.586	0,10	Gentex Corp.	USD	83.375	2.745.466	0,50
Orange SA	EUR	83.040	944.428	0,17	Genuine Parts Co.	USD	6.941	960.274	0,18
Publicis Groupe SA	EUR	12.257	1.140.726	0,21	Group 1 Automotive, Inc.	USD	3.424	1.058.365	0,19
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	30.664	723.638	0,13	H&R Block, Inc.	USD	46.523	2.275.652	0,42
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	492.000	919.004	0,17	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	8.011	282.769	0,05
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5.638	909.716	0,17	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	83.400	867.231	0,16
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	4.492.300	1.152.091	0,21	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	3.147	579.247	0,11
Tencent Holdings Ltd.	HKD	77.000	2.888.555	0,53	Hyundai Motor Co.	KRW	4.804	757.340	0,14
YouGov plc	GBP	59.249	889.304	0,16	Iida Group Holdings Co. Ltd.	JPY	7.300	109.061	0,02
			39.802.711	7,28	Industria de Diseno Textil SA	EUR	34.008	1.487.814	0,27
					InterContinental Hotels Group plc	GBP	26.060	2.350.216	0,43
					Isuzu Motors Ltd.	JPY	84.400	1.086.043	0,20
					JTEKT Corp.	JPY	31.700	268.559	0,05
					JUMBO SA	EUR	40.498	1.115.228	0,20
					JVCKenwood Corp.	JPY	134.100	702.956	0,13

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
KB Home	USD	9.325	586.520	0,11	Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	61.892	1.085.083	0,20
Kia Corp.	KRW	21.923	1.698.001	0,31	Williams-Sonoma, Inc.	USD	3.379	686.399	0,13
La Francaise des Jeux SAEM, Reg. S	EUR	2.905	105.486	0,02	Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	286.000	501.346	0,09
Lear Corp.	USD	6.133	869.180	0,16	Youngone Corp.	KRW	5.210	184.973	0,03
Lennar Corp. 'A'	USD	9.063	1.350.769	0,25				78.197.137	14,29
LG Electronics, Inc.	KRW	6.749	532.615	0,10					
Li Auto, Inc. 'A'	HKD	50.300	943.968	0,17					
Magna International, Inc.	CAD	8.822	523.913	0,10	Bienes de consumo básico				
Marimekko OYJ	EUR	19.377	286.714	0,05	Arca Continental SAB de CV	MXN	140.300	1.528.961	0,28
Martinrea International, Inc.	CAD	17.961	194.499	0,04	Britvic plc	GBP	135.155	1.444.964	0,26
Mazda Motor Corp.	JPY	49.100	531.844	0,10	Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	11.291	1.071.403	0,20
McDonald's Corp.	USD	7.710	2.280.097	0,42	Colgate-Palmolive Co.	USD	6.002	475.466	0,09
MDC Holdings, Inc.	USD	9.101	507.740	0,09	Essity AB 'B'	SEK	16.615	413.555	0,08
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	70.100	733.417	0,13	George Weston Ltd.	CAD	6.338	782.255	0,14
Mercedes-Benz Group AG	EUR	14.090	973.913	0,18	Hershey Co. (The)	USD	5.738	1.055.979	0,19
Mitsubishi Motors Corp.	JPY	141.300	450.783	0,08	Kimberly-Clark Corp.	USD	27.443	3.314.668	0,60
Next plc	GBP	27.023	2.790.421	0,51	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	17.743	1.918.353	0,35
NHK Spring Co. Ltd.	JPY	25.800	218.631	0,04	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	18.761	1.805.159	0,33
Nick Scali Ltd.	AUD	21.235	177.267	0,03	Nestle SA	CHF	7.102	820.476	0,15
Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	164.800	648.059	0,12	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	33.796	2.329.977	0,43
Niterra Co. Ltd.	JPY	35.200	834.682	0,15	Tesco plc	GBP	186.506	689.170	0,13
OPAP SA	EUR	88.660	1.500.958	0,27	Unilever plc	GBP	65.865	3.183.651	0,58
Pandora A/S	DKK	15.606	2.154.371	0,39				20.834.037	3,81
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	15.347	2.229.350	0,41	Energía				
PulteGroup, Inc.	USD	10.211	1.055.754	0,19	Aker BP ASA	NOK	36.535	1.066.464	0,19
Redrow plc	GBP	52.233	408.941	0,07	ARC Resources Ltd.	CAD	36.960	546.985	0,10
Ross Stores, Inc.	USD	1.179	162.879	0,03	Bangchak Corp. PCL, NVDR	THB	314.000	398.264	0,07
Stellantis NV	EUR	50.226	1.179.700	0,22	Beach Energy Ltd.	AUD	600.296	652.719	0,12
Subaru Corp.	JPY	52.800	969.263	0,18	BP plc	GBP	315.574	1.871.173	0,34
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	22.500	286.161	0,05	Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	20.811	1.352.759	0,25
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	42.700	463.346	0,08	Chevron Corp.	USD	9.180	1.374.612	0,25
Suzuki Motor Corp.	JPY	12.800	546.879	0,10	ConocoPhillips	USD	18.916	2.203.486	0,40
Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	15.550	837.489	0,15	Coterra Energy, Inc.	USD	54.134	1.388.334	0,25
Taylor Wimpey plc	GBP	318.422	595.601	0,11	Eni SpA	EUR	82.073	1.400.327	0,26
Tokai Rika Co. Ltd.	JPY	15.800	243.757	0,04	EOG Resources, Inc.	USD	11.860	1.438.845	0,26
Toll Brothers, Inc.	USD	11.456	1.184.909	0,22	Equinor ASA	NOK	87.473	2.789.346	0,51
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	19.400	364.136	0,07	Exxon Mobil Corp.	USD	7.842	785.550	0,14
Toyota Boshoku Corp.	JPY	25.200	399.847	0,07	Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	54.291	802.723	0,15
Toyota Motor Corp.	JPY	57.100	1.048.304	0,19	Hafnia Ltd.	NOK	76.965	523.834	0,10
Tri Pointe Homes, Inc.	USD	17.379	621.119	0,11	Impex Corp.	JPY	164.300	2.213.945	0,40
Trigano SA	EUR	1.099	179.374	0,03	Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	17.600	652.567	0,12
Truworths International Ltd.	ZAR	54.320	219.613	0,04	Marathon Petroleum Corp.	USD	3.985	585.212	0,11
					Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	9.652	255.343	0,05
					OMV AG	EUR	18.865	829.076	0,15

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Parex Resources, Inc.	CAD	34.303	644.416	0,12	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	4.080.100	1.516.052	0,28
Pason Systems, Inc.	CAD	9.688	116.410	0,02	BB Seguridade Participacoes SA	BRL	171.400	1.187.251	0,22
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	1.874.000	1.236.009	0,23	Beazley plc	GBP	205.235	1.362.728	0,25
Phillips 66	USD	11.480	1.524.977	0,28	BNP Paribas SA	EUR	21.248	1.475.020	0,27
Pioneer Natural Resources Co.	USD	1.442	324.219	0,06	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	206.000	558.514	0,10
Repsol SA	EUR	99.189	1.475.335	0,27	CaixaBank SA	EUR	384.569	1.583.006	0,29
Shell plc	EUR	65.866	2.182.101	0,40	Capital One Financial Corp.	USD	6.215	820.057	0,15
Shell plc	GBP	75.971	2.484.972	0,45	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	664.000	989.210	0,18
Subsea 7 SA	NOK	40.991	600.886	0,11	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	2.416.000	1.436.469	0,26
Suncor Energy, Inc.	CAD	43.316	1.374.546	0,25	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	456.000	918.645	0,17
Tenaris SA	EUR	28.894	509.592	0,09	Chubb Ltd.	USD	6.993	1.569.174	0,29
Thai Oil PCL, NVDR	THB	610.300	953.256	0,17	Citigroup, Inc.	USD	30.692	1.580.686	0,29
TotalEnergies SE	EUR	61.369	4.191.017	0,78	Coface SA	EUR	14.515	190.553	0,03
Valero Energy Corp.	USD	4.727	614.841	0,11	Danske Bank A/S	DKK	48.126	1.280.567	0,23
			41.364.141	7,56	DB Insurance Co. Ltd.	KRW	7.086	461.320	0,08
Finanzas					DBS Group Holdings Ltd.	SGD	71.100	1.797.585	0,33
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	82.881	1.245.592	0,23	Deutsche Bank AG	EUR	16.665	227.691	0,04
Ageas SA/NV	EUR	15.270	665.346	0,12	Discover Financial Services	USD	5.355	602.512	0,11
AIB Group plc	EUR	184.955	793.012	0,14	DNB Bank ASA	NOK	44.287	939.308	0,17
American International Group, Inc.	USD	22.937	1.556.320	0,28	Edenred SE	EUR	27.708	1.657.698	0,30
Ameriprise Financial, Inc.	USD	2.126	809.952	0,15	Erste Group Bank AG	EUR	26.614	1.080.222	0,20
Arch Capital Group Ltd.	USD	9.694	717.904	0,13	Essent Group Ltd.	USD	32.009	1.706.221	0,31
Assicurazioni Generali SpA	EUR	64.788	1.371.741	0,25	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	105.262	186.228	0,03
Assured Guaranty Ltd.	USD	18.357	1.371.361	0,25	Euronext NV, Reg. S	EUR	10.071	879.744	0,16
AUB Group Ltd.	AUD	25.433	479.574	0,09	Evercore, Inc. 'A'	USD	11.116	1.922.896	0,35
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	26.369	1.454.041	0,27	Everest Group Ltd.	USD	4.608	1.624.765	0,30
Azimut Holding SpA	EUR	34.820	913.079	0,17	EVERTEC, Inc.	USD	40.503	1.662.023	0,30
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	131.676	1.200.446	0,22	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	1.361	1.258.687	0,23
Banco Bradesco SA Preference	BRL	158.600	557.821	0,10	Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	33.453	1.135.157	0,21
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	333.800	1.527.523	0,28	Fiserv, Inc.	USD	15.697	2.092.856	0,39
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	2.814.100	1.104.924	0,20	Global Payments, Inc.	USD	1.766	225.795	0,04
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	4.505.100	1.571.677	0,29	Grupo Catalana Occidente SA	EUR	9.361	320.676	0,06
Bank of America Corp.	USD	71.413	2.418.217	0,45	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	92.500	937.876	0,17
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	706.000	269.052	0,05	Hachijuni Bank Ltd. (The)	JPY	101.200	562.010	0,10
Bank of Georgia Group plc	GBP	5.511	278.647	0,05	Hana Financial Group, Inc.	KRW	31.256	1.053.280	0,19
Bank of Ireland Group plc	EUR	26.009	236.196	0,04					
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	39.986	2.087.371	0,38					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	KRW	98.874	217.355	0,04	Prudential Financial, Inc.	USD	5.478	570.720	0,10
Hargreaves Lansdown plc	GBP	124.812	1.165.305	0,21	Public Bank Bhd.	MYR	1.181.300	1.102.387	0,20
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	23.475	1.887.281	0,34	Radian Group, Inc.	USD	43.199	1.249.437	0,23
HSBC Holdings plc	HKD	177.600	1.430.239	0,26	Rathbones Group plc	GBP	17.124	379.438	0,07
HSBC Holdings plc	GBP	250.933	2.028.432	0,37	Reinsurance Group of America, Inc.	USD	8.044	1.303.937	0,24
Huntington Bancshares, Inc.	USD	107.210	1.372.347	0,25	RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	5.519	1.074.620	0,20
IG Group Holdings plc	GBP	132.738	1.292.491	0,24	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	3.290	673.341	0,12
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	2.340.000	1.143.050	0,21	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	11.063	594.069	0,11
ING Groep NV	EUR	66.185	993.357	0,18	Santander Bank Polska SA	PLN	2.392	295.902	0,05
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	160.158	468.473	0,09	Seven Bank Ltd.	JPY	170.100	359.890	0,07
JPMorgan Chase & Co.	USD	22.894	3.896.779	0,72	Shift4 Payments, Inc. 'A'	USD	15.951	1.190.635	0,22
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	396.000	1.562.316	0,29	Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	56.900	480.336	0,09
KB Financial Group, Inc.	KRW	13.508	566.690	0,10	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	133.518	1.848.947	0,34
KBC Group NV	EUR	22.770	1.478.518	0,27	Societe Generale SA	EUR	38.460	1.023.618	0,19
Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	962.300	518.168	0,09	Standard Chartered plc	GBP	73.211	620.767	0,11
Kyoto Financial Group, Inc.	JPY	19.200	297.943	0,05	State Street Corp.	USD	14.891	1.167.105	0,21
Lancashire Holdings Ltd.	GBP	50.699	402.412	0,07	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	33.000	1.604.404	0,29
M&T Bank Corp.	USD	14.440	1.996.676	0,36	Swedbank AB 'A'	SEK	41.059	830.407	0,15
Malayan Banking Bhd.	MYR	153.800	297.491	0,05	Talanx AG	EUR	7.744	553.243	0,10
Man Group plc	GBP	285.116	843.565	0,15	TBC Bank Group plc	GBP	12.647	455.262	0,08
Manulife Financial Corp.	CAD	36.590	806.023	0,15	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	24.774	1.590.294	0,29
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	60.057	745.290	0,14	UniCredit SpA	EUR	53.258	1.444.247	0,26
MGIC Investment Corp.	USD	46.870	912.092	0,17	United Overseas Bank Ltd.	SGD	79.900	1.720.572	0,31
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	192.200	1.645.636	0,30	Unum Group	USD	33.396	1.512.340	0,28
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	95.500	1.628.537	0,30	Visa, Inc. 'A'	USD	1.884	490.434	0,09
National Bank of Greece SA	EUR	66.984	467.811	0,09	Wells Fargo & Co.	USD	44.018	2.176.656	0,41
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	15.726	470.798	0,09	Western Union Co. (The)	USD	51.790	618.287	0,11
NN Group NV	EUR	33.780	1.340.470	0,25	WEX, Inc.	USD	657	129.035	0,02
Nordea Bank Abp	SEK	59.816	744.304	0,14	Willis Towers Watson plc	USD	2.850	681.979	0,12
OTP Bank Nyrt.	HUF	26.705	1.215.246	0,22				127.389.475	23,28
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	217.000	2.134.584	0,40	Asistencia sanitaria				
PayPal Holdings, Inc.	USD	8.682	547.165	0,10	AbbVie, Inc.	USD	21.752	3.364.858	0,62
Popular, Inc.	USD	7.782	642.776	0,12	Amgen, Inc.	USD	9.947	2.867.490	0,52
Primerica, Inc.	USD	5.116	1.055.268	0,19	AstraZeneca plc	GBP	37.854	5.103.931	0,93
					Dr Reddy's Laboratories Ltd., ADR	USD	11.189	780.249	0,14
					Elevance Health, Inc.	USD	1.720	805.798	0,15
					Gilead Sciences, Inc.	USD	18.602	1.508.763	0,28
					GSK plc	GBP	140.492	2.591.592	0,47

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
HCA Healthcare, Inc.	USD	6.632	1.792.637	0,33	Greentown Management Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	247.000	169.591	0,03
Humana, Inc.	USD	4.361	1.986.464	0,36	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	4.703	300.168	0,05
Ipsen SA	EUR	17.465	2.095.947	0,38	Hoegh Autoliners ASA	NOK	45.041	411.248	0,08
Johnson & Johnson	USD	15.734	2.462.412	0,45	Hubbell, Inc.	USD	3.451	1.131.794	0,21
Lantheus Holdings, Inc.	USD	8.492	528.877	0,10	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	37.201	1.007.241	0,18
McKesson Corp.	USD	2.377	1.087.478	0,20	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	5.605	833.663	0,15
Merck & Co., Inc.	USD	46.037	5.005.479	0,91	IMI plc	GBP	12.029	257.667	0,05
Novartis AG	CHF	37.316	3.748.041	0,69	InPost SA	EUR	66.365	922.208	0,17
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	49.788	2.694.243	0,49	International Consolidated Airlines Group SA	GBP	320.432	631.764	0,12
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	64.594	1.630.948	0,30	Intertek Group plc	GBP	4.708	254.275	0,05
Roche Holding AG	CHF	7.603	2.202.226	0,40	ITOCHU Corp.	JPY	9.700	395.991	0,07
Sanofi SA	EUR	17.046	1.688.709	0,31	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPY	19.600	840.209	0,15
United Therapeutics Corp.	USD	9.252	2.027.730	0,37	Komatsu Ltd.	JPY	22.200	579.883	0,11
UnitedHealth Group, Inc.	USD	7.818	4.102.925	0,75	Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	48.046	891.488	0,16
			50.076.797	9,15	Legrand SA	EUR	9.242	962.461	0,18
Productos industriales					Lennox International, Inc.	USD	2.126	950.535	0,17
3M Co.	USD	17.968	1.969.666	0,36	Makino Milling Machine Co. Ltd.	JPY	5.400	224.305	0,04
A O Smith Corp.	USD	9.296	763.986	0,14	Masco Corp.	USD	30.020	2.014.460	0,37
Aena SME SA, Reg. S	EUR	12.555	2.286.419	0,42	MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	20.900	417.644	0,08
AGCO Corp.	USD	5.933	724.383	0,13	Mitie Group plc	GBP	101.516	128.224	0,02
Allegion plc	USD	21.581	2.736.155	0,50	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	9.200	345.333	0,06
ANDRITZ AG	EUR	4.147	258.461	0,05	Mitsui-Soko Holdings Co. Ltd.	JPY	2.400	79.768	0,01
Atkore, Inc.	USD	10.650	1.726.708	0,32	MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	USD	5.429	551.230	0,10
BayCurrent Consulting, Inc.	JPY	30.500	1.064.531	0,19	NEXTracker, Inc. 'A'	USD	35.123	1.665.775	0,30
Boise Cascade Co.	USD	2.804	364.284	0,07	NGK Insulators Ltd.	JPY	74.600	889.497	0,16
Brambles Ltd.	AUD	140.642	1.300.935	0,24	NSK Ltd.	JPY	65.700	354.746	0,06
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	2.231	458.992	0,08	Otis Worldwide Corp.	USD	3.081	276.146	0,05
Bunzl plc	GBP	36.593	1.484.827	0,27	Owens Corning	USD	10.709	1.591.837	0,29
Bureau Veritas SA	EUR	51.487	1.299.498	0,24	PACCAR, Inc.	USD	16.363	1.600.267	0,29
Cargotec OYJ 'B'	EUR	3.490	203.630	0,04	Qantas Airways Ltd.	AUD	251.098	916.124	0,17
Caterpillar, Inc.	USD	10.087	2.992.892	0,55	Redde Northgate plc	GBP	50.727	234.547	0,04
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	12.776	944.502	0,17	Rexel SA	EUR	29.782	821.449	0,15
Computershare Ltd.	AUD	118.166	1.969.172	0,36	Ryanair Holdings plc, ADR	USD	9.713	1.309.067	0,24
Cummins, Inc.	USD	3.559	855.937	0,16	Ryder System, Inc.	USD	7.500	864.164	0,16
Daewoo Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	56.005	180.212	0,03	Sanwa Holdings Corp.	JPY	117.700	1.780.791	0,33
Daimler Truck Holding AG	EUR	18.220	684.959	0,13	Snap-on, Inc.	USD	11.200	3.245.798	0,60
Eiffage SA	EUR	11.082	1.188.613	0,22	Sulzer AG	CHF	2.346	239.964	0,04
Emerson Electric Co.	USD	19.212	1.864.107	0,34	Sumitomo Corp.	JPY	12.900	280.930	0,05
Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	1	-					
FedEx Corp.	USD	1.995	505.521	0,09					
Finning International, Inc.	CAD	20.449	591.660	0,11					
Fujikura Ltd.	JPY	90.500	695.486	0,13					
GMS, Inc.	USD	14.252	1.188.648	0,22					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	15.900	482.650	0,09	NetApp, Inc.	USD	23.755	2.095.093	0,38
Terex Corp.	USD	13.776	806.841	0,15	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	112.000	1.885.388	0,34
Toromont Industries Ltd.	CAD	20.869	1.825.998	0,33	NXP Semiconductors NV	USD	6.331	1.461.767	0,27
Toyota Tsusho Corp.	JPY	11.600	683.260	0,12	Open Text Corp.	CAD	17.586	742.773	0,14
Traton SE	EUR	7.852	184.991	0,03	Oracle Corp.	USD	20.921	2.221.937	0,41
United Integrated Services Co. Ltd.	TWD	62.000	533.708	0,10	Powertech Technology, Inc.	TWD	144.000	661.427	0,12
Volvo AB 'B'	SEK	53.135	1.382.814	0,25	Progress Software Corp.	USD	27.553	1.499.048	0,27
Wabash National Corp.	USD	27.855	716.753	0,13	QUALCOMM, Inc.	USD	15.603	2.274.520	0,42
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	25.524	222.763	0,04	Radiant Opto-Electronics Corp.	TWD	113.000	489.696	0,09
WW Grainger, Inc.	USD	406	335.651	0,06	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	90.000	1.382.078	0,25
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	526.200	593.318	0,11	Renasas Electronics Corp.	JPY	44.600	803.216	0,15
			68.445.184	12,51	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	57.441	3.496.511	0,64
Tecnología de la información					SCSK Corp.	JPY	17.200	339.655	0,06
Alps Alpine Co. Ltd.	JPY	96.100	835.723	0,15	SK Hynix, Inc.	KRW	11.114	1.218.823	0,22
Amdocs Ltd.	USD	22.238	1.954.054	0,36	SolarWinds Corp.	USD	19.521	243.495	0,04
Applied Materials, Inc.	USD	9.997	1.629.713	0,30	STMicroelectronics NV	EUR	11.403	574.159	0,10
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	160.000	1.748.628	0,32	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	49.652	5.196.455	0,95
Avnet, Inc.	USD	8.213	416.029	0,08	Teradata Corp.	USD	25.312	1.105.131	0,20
BIPROGY, Inc.	JPY	31.100	969.345	0,18	Vontier Corp.	USD	31.587	1.099.634	0,20
Box, Inc. 'A'	USD	55.039	1.422.427	0,26	Wiwynn Corp.	TWD	27.000	1.603.511	0,29
Broadcom, Inc.	USD	3.814	4.277.684	0,78				62.922.446	11,50
Chenbro Micom Co. Ltd.	TWD	63.000	554.702	0,10	Materiales				
Chicony Electronics Co. Ltd.	TWD	239.000	1.364.428	0,25	Acerinox SA	EUR	99.075	1.169.824	0,21
Cisco Systems, Inc.	USD	55.005	2.775.633	0,51	APERAM SA	EUR	6.031	219.397	0,04
Dexerials Corp.	JPY	28.700	838.173	0,15	Arkema SA	EUR	4.760	542.310	0,10
Dropbox, Inc. 'A'	USD	68.247	2.027.116	0,37	Aurubis AG	EUR	5.775	473.902	0,09
E Ink Holdings, Inc.	TWD	161.000	1.032.544	0,19	B2Gold Corp.	CAD	168.713	532.814	0,10
Elite Material Co. Ltd.	TWD	46.000	571.160	0,10	BHP Group Ltd.	GBP	63.657	2.177.734	0,40
F5, Inc.	USD	5.081	912.596	0,17	BHP Group Ltd.	AUD	78.468	2.685.696	0,50
First Solar, Inc.	USD	11.731	2.030.337	0,37	Billerud Aktiebolag	SEK	29.706	303.353	0,06
Gigabyte Technology Co. Ltd.	TWD	84.000	726.690	0,13	Centamin plc	GBP	110.549	140.196	0,03
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	223.300	1.584.005	0,29	CRH plc	USD	4.954	341.321	0,06
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	350.000	1.191.365	0,22	Daido Steel Co. Ltd.	JPY	46.000	489.094	0,09
HP, Inc.	USD	8.855	267.131	0,05	Dowa Holdings Co. Ltd.	JPY	9.000	327.985	0,06
Indra Sistemas SA	EUR	12.363	192.630	0,04	Fortescue Ltd.	AUD	34.565	679.303	0,12
Kaga Electronics Co. Ltd.	JPY	8.200	355.716	0,07	Graphic Packaging Holding Co.	USD	11.123	275.762	0,05
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	135.000	372.263	0,07	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	16.784	641.865	0,12
Lam Research Corp.	USD	1.044	823.958	0,15	Kaneka Corp.	JPY	3.000	76.017	0,01
Lotes Co. Ltd.	TWD	19.000	661.769	0,12	Kobe Steel Ltd.	JPY	46.400	600.282	0,11
MediaTek, Inc.	TWD	30.000	992.310	0,18	Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	15.457	516.729	0,09
					Nippon Steel Corp.	JPY	32.000	731.594	0,13

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Oji Holdings Corp.	JPY	77.100	295.897	0,05	Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	501.805	1.158.918	0,21
Rio Tinto Ltd.	AUD	20.362	1.874.718	0,34	Drax Group plc	GBP	103.189	642.763	0,12
Rio Tinto plc	GBP	34.882	2.592.091	0,48	Enel SpA	EUR	143.648	1.070.689	0,20
Sappi Ltd.	ZAR	174.911	420.395	0,08	Engie SA	EUR	49.984	883.868	0,16
Solvay SA	EUR	3.562	109.859	0,02	Italgas SpA	EUR	185.217	1.064.305	0,19
SSAB AB 'A'	SEK	88.094	680.420	0,12	Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	38.800	513.661	0,09
Syensqo SA	EUR	3.562	369.333	0,07	Mega First Corp. Bhd.	MYR	176.900	141.982	0,03
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	37.700	461.207	0,08	Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	29.300	609.680	0,11
Verallia SA, Reg. S	EUR	22.144	857.926	0,16	Rubis SCA	EUR	13.031	324.286	0,06
Wienerberger AG	EUR	18.191	607.481	0,11	Severn Trent plc	GBP	37.434	1.228.018	0,22
Yamato Kogyo Co. Ltd.	JPY	3.400	179.032	0,03	SSE plc	GBP	42.969	1.014.426	0,19
			21.373.537	3,91	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	203.011	1.693.747	0,31
Sector inmobiliario					Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	52.300	354.843	0,06
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	3.869	498.101	0,09	United Utilities Group plc	GBP	98.698	1.330.137	0,24
China Overseas Property Holdings Ltd.	HKD	415.000	310.925	0,06	Veolia Environnement SA	EUR	16.587	526.606	0,10
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	47.500	238.123	0,04	Verbund AG	EUR	22.595	2.098.610	0,39
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	11.404	281.864	0,05	YTL Power International Bhd.	MYR	325.500	179.791	0,03
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT	USD	18.239	317.796	0,06				18.752.654	3,43
Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	27.858	653.105	0,12	Total Renta variable			536.154.900	98,00
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	95.500	332.144	0,06	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			536.154.900	98,00
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	19.155	782.940	0,14	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
National Storage REIT	AUD	210.457	327.975	0,06	Renta variable				
Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	44.428	646.784	0,12	Consumo discrecional				
Sino Land Co. Ltd.	HKD	330.000	358.261	0,07	China Taifeng Beddings Holdings Ltd.	HKD	1.096.000	-	-
Sunstone Hotel Investors, Inc., REIT	USD	30.331	328.925	0,06				-	-
Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	101.000	853.707	0,16	Tecnología de la información				
Swire Properties Ltd.	HKD	126.600	255.735	0,05	Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.*	SGD	58.000	-	-
UOL Group Ltd.	SGD	50.700	240.406	0,04	Ya Hsin Industrial Co. Ltd.*	TWD	406.000	-	-
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	169.000	569.990	0,10				-	-
			6.996.781	1,28	Materiales				
Servicios públicos					China Lumena New Materials Corp.*	HKD	144.050	-	-
A2A SpA	EUR	313.004	646.632	0,12				-	-
Centrica plc	GBP	771.407	1.380.100	0,25	Total Renta variable			-	-
CEZ A/S	CZK	21.348	904.449	0,17	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	48.900	630.055	0,12	Total Inversiones			536.154.900	98,00
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	84.200	355.088	0,06	Efectivo			10.971.374	2,01
					Otros activos/(pasivos)			(23.522)	(0,01)
					Total Patrimonio neto			547.102.752	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Active Value

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
GBP	5.010.900	USD	6.347.956	17/01/2024	HSBC	26.428	-
GBP	1.630.800	USD	2.034.594	17/01/2024	UBS	39.953	0,01
JPY	853.429.000	USD	5.867.667	17/01/2024	Bank of America	163.551	0,03
JPY	853.429.000	USD	5.871.421	17/01/2024	J.P. Morgan	159.798	0,03
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						389.730	0,07
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						389.730	0,07
USD	3.644.321	GBP	2.886.159	17/01/2024	J.P. Morgan	(27.172)	(0,01)
USD	34.383.847	GBP	27.426.141	17/01/2024	UBS	(505.051)	(0,09)
USD	3.362.655	JPY	497.366.000	17/01/2024	Bank of America	(152.252)	(0,03)
USD	4.950.934	JPY	727.359.000	17/01/2024	Goldman Sachs	(189.343)	(0,03)
USD	3.296.859	JPY	482.133.000	17/01/2024	UBS	(110.395)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(984.213)	(0,18)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(984.213)	(0,18)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(594.483)	(0,11)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
S&P 500 Emini Index	15/03/2024	37	USD	8.933.188	279.099	0,05
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					279.099	0,05
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					279.099	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	232.177	32.432.805	1,60	Hermes International SCA	EUR	1.963	4.160.780	0,21
Alphabet, Inc. 'C'	USD	208.539	29.389.401	1,46	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	31.131	5.668.644	0,28
AT&T, Inc.	USD	124.032	2.081.257	0,10	Home Depot, Inc. (The)	USD	39.266	13.607.632	0,67
BCE, Inc.	CAD	25.801	1.020.809	0,05	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	254.100	2.642.294	0,13
Comcast Corp. 'A'	USD	181.831	7.973.289	0,40	Industria de Diseño Textil SA	EUR	59.015	2.570.478	0,13
Deutsche Telekom AG	EUR	65.580	1.575.634	0,08	InterContinental Hotels Group plc	GBP	55.043	4.974.969	0,25
Electronic Arts, Inc.	USD	15.464	2.115.630	0,10	Isuzu Motors Ltd.	JPY	122.600	1.579.242	0,08
JYP Entertainment Corp.	KRW	10.152	798.507	0,04	JD.com, Inc. 'A'	HKD	75.450	1.087.030	0,05
KDDI Corp.	JPY	140.700	4.477.090	0,22	JTEKT Corp.	JPY	65.800	557.046	0,03
Koninklijke KPN NV	EUR	1.215.587	4.186.845	0,21	Lennar Corp. 'A'	USD	9.810	1.462.082	0,07
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	88.440	31.304.222	1,54	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	49.500	932.497	0,05
Moneysupermarket.com Group plc	GBP	204.260	729.615	0,04	Lowe's Cos., Inc.	USD	6.941	1.544.720	0,08
NetEase, Inc.	HKD	47.900	862.483	0,04	Lululemon Athletica, Inc.	USD	5.874	3.003.317	0,15
Netflix, Inc.	USD	23.084	11.239.138	0,56	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	9.135	7.402.741	0,37
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	3.420.600	4.180.518	0,21	Mazda Motor Corp.	JPY	200.100	2.162.380	0,11
Orange SA	EUR	140.710	1.601.605	0,08	McDonald's Corp.	USD	50.441	14.956.261	0,74
Rightmove plc	GBP	135.805	996.503	0,05	MercadoLibre, Inc.	USD	2.751	4.323.307	0,21
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	825.200	1.545.178	0,08	Moncler SpA	EUR	23.342	1.436.210	0,07
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	6.136	987.589	0,05	NIKE, Inc. 'B'	USD	30.832	3.347.430	0,17
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	7.663.000	1.965.893	0,10	Niterra Co. Ltd.	JPY	46.200	1.097.488	0,05
Tencent Holdings Ltd.	HKD	54.400	2.045.430	0,10	NVR, Inc.	USD	543	3.801.244	0,19
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	42.303	3.044.124	0,15	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	5.900	5.605.472	0,28
Verizon Communications, Inc.	USD	89.769	3.384.291	0,17	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	13.252	1.938.900	0,10
Walt Disney Co. (The)	USD	59.779	5.397.446	0,27	PulteGroup, Inc.	USD	17.824	1.839.793	0,09
			155.335.302	7,70	Sanrio Co. Ltd.	JPY	18.600	775.638	0,04
Consumo discrecional									
Airbnb, Inc. 'A'	USD	21.208	2.887.257	0,14	Sekisui House Ltd.	JPY	65.800	1.461.807	0,07
Aisin Corp.	JPY	27.900	976.243	0,05	Starbucks Corp.	USD	56.859	5.459.033	0,27
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	107.900	1.044.655	0,05	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	145.400	1.851.792	0,09
Amazon.com, Inc.	USD	327.144	49.706.258	2,45	Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	47.100	1.404.180	0,07
AutoZone, Inc.	USD	1.693	4.377.438	0,22	Tesla, Inc.	USD	97.547	24.238.479	1,20
Booking Holdings, Inc.	USD	1.482	5.256.980	0,26	TJX Cos., Inc. (The)	USD	46.344	4.347.531	0,22
Bridgestone Corp.	JPY	38.300	1.586.551	0,08	Toll Brothers, Inc.	USD	10.870	1.117.327	0,06
Dollarama, Inc.	CAD	100.955	7.310.930	0,36	Toyota Motor Corp.	JPY	300.000	5.512.484	0,27
DR Horton, Inc.	USD	13.055	1.984.099	0,10	USS Co. Ltd.	JPY	48.000	965.584	0,05
Ferrari NV	EUR	9.409	3.172.143	0,16	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	96.300	860.334	0,04
Gentex Corp.	USD	132.466	4.326.340	0,21				222.325.040	11,02
					Bienes de consumo básico				
					Arca Continental SAB de CV				
					Celsius Holdings, Inc.				
					Church & Dwight Co., Inc.				

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Coca-Cola Co. (The)	USD	273.070	16.092.015	0,79	American Express Co.	USD	14.757	2.764.576	0,14
Colgate-Palmolive Co.	USD	132.982	10.599.995	0,53	American International Group, Inc.	USD	66.737	4.521.432	0,22
Costco Wholesale Corp.	USD	18.892	12.470.231	0,61	Ameriprise Financial, Inc.	USD	6.148	2.335.195	0,12
Dollar Tree, Inc.	USD	8.457	1.201.317	0,06	Aon plc 'A'	USD	17.721	5.157.165	0,26
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	16.696	2.176.324	0,11	Arch Capital Group Ltd.	USD	45.311	3.365.248	0,17
Hershey Co. (The)	USD	9.909	1.847.434	0,09	ASR Nederland NV	EUR	45.588	2.150.320	0,11
Kimberly-Clark Corp.	USD	57.455	6.981.357	0,35	Assicurazioni Generali SpA	EUR	125.031	2.638.697	0,13
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	145.900	2.138.100	0,11	Assured Guaranty Ltd.	USD	11.580	866.531	0,04
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	14.216	1.536.607	0,08	AXA SA	EUR	59.244	1.929.940	0,10
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	14.663	1.426.490	0,07	Axis Capital Holdings Ltd.	USD	13.353	739.356	0,04
L'Oreal SA	EUR	9.995	4.975.616	0,25	Azimut Holding SpA	EUR	40.060	1.046.124	0,05
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	45.385	3.287.236	0,16	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	399.649	3.631.551	0,18
Monster Beverage Corp.	USD	146.349	8.431.166	0,42	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	5.807.600	2.027.398	0,10
Nestle SA	CHF	105.189	12.186.751	0,60	Bank of America Corp.	USD	361.554	12.173.523	0,60
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	438.400	2.534.883	0,13	Bank of Montreal	CAD	11.572	1.150.618	0,06
PepsiCo, Inc.	USD	91.271	15.501.467	0,76	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	105.926	5.513.448	0,27
Procter & Gamble Co. (The)	USD	135.714	19.887.531	0,98	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	37.259	13.288.795	0,66
Unilever plc	GBP	201.165	9.744.915	0,48	Block, Inc. 'A'	USD	33.737	2.609.557	0,13
Walmart, Inc.	USD	36.893	5.816.181	0,29	BNP Paribas SA	EUR	64.801	4.480.344	0,22
			144.487.217	7,16	CaixaBank SA	EUR	346.916	1.427.881	0,07
Energía					Charles Schwab Corp. (The)	USD	51.400	3.536.320	0,18
Aker BP ASA	NOK	109.197	3.177.301	0,16	Chubb Ltd.	USD	17.654	3.989.804	0,20
BP plc	GBP	890.243	5.290.251	0,26	Citigroup, Inc.	USD	62.922	3.236.708	0,16
Chevron Corp.	USD	59.673	8.900.825	0,44	Danske Bank A/S	DKK	59.957	1.602.798	0,08
ConocoPhillips	USD	66.937	7.769.378	0,39	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	222.400	5.632.919	0,28
Eni SpA	EUR	305.556	5.180.448	0,26	Deutsche Boerse AG	EUR	16.790	3.459.029	0,17
Equinor ASA	NOK	231.260	7.335.822	0,36	Edenred SE	EUR	126.934	7.591.383	0,38
Exxon Mobil Corp.	USD	133.218	13.319.136	0,66	Erste Group Bank AG	EUR	20.545	833.589	0,04
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	79.608	1.173.106	0,06	Essent Group Ltd.	USD	35.584	1.876.700	0,09
Inpex Corp.	JPY	504.100	6.809.891	0,34	Evercore, Inc. 'A'	USD	12.560	2.148.388	0,11
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	24.600	914.342	0,05	Everest Group Ltd.	USD	10.248	3.623.488	0,18
OMV AG	EUR	22.677	996.244	0,05	FactSet Research Systems, Inc.	USD	3.389	1.616.722	0,08
Repsol SA	EUR	286.763	4.260.593	0,21	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	1.935	1.793.991	0,09
Shell plc	EUR	88.492	2.913.030	0,14	FincoBank Banca Finco SpA	EUR	90.757	1.361.960	0,07
Shell plc	GBP	330.962	10.849.425	0,54	First American Financial Corp.	USD	32.758	2.110.926	0,10
Tenaris SA	EUR	28.960	503.693	0,02	Fiserv, Inc.	USD	21.847	2.902.155	0,14
TotalEnergies SE	EUR	142.957	9.727.715	0,48	Globe Life, Inc.	USD	10.919	1.329.061	0,07
			89.121.200	4,42					
Finanzas									
Adyen NV, Reg. S	EUR	1.158	1.492.297	0,07					
Aflac, Inc.	USD	30.427	2.510.228	0,12					
Ageas SA/NV	EUR	19.785	859.140	0,04					
AIA Group Ltd.	HKD	154.000	1.342.080	0,07					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2.332	899.616	0,04	United Overseas Bank Ltd.	SGD	181.600	3.916.701	0,19
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	46.555	3.742.091	0,19	Unum Group	USD	41.227	1.864.285	0,09
HSBC Holdings plc	HKD	126.000	1.016.578	0,05	Visa, Inc. 'A'	USD	86.561	22.536.156	1,12
HSBC Holdings plc	GBP	513.349	4.158.822	0,21	Wells Fargo & Co.	USD	184.069	9.059.876	0,45
ING Groep NV	EUR	180.797	2.701.378	0,13	Zurich Insurance Group AG	CHF	8.180	4.272.474	0,21
JPMorgan Chase & Co.	USD	138.806	23.610.902	1,18			313.181.692	15,53	
KBC Group NV	EUR	40.019	2.595.834	0,13	Asistencia sanitaria				
Manulife Financial Corp.	CAD	188.506	4.185.845	0,21	Abbott Laboratories	USD	59.197	6.515.814	0,32
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	28.634	5.425.284	0,27	AbbVie, Inc.	USD	77.136	11.953.766	0,59
Mastercard, Inc. 'A'	USD	47.216	20.138.096	1,00	Agilent Technologies, Inc.	USD	13.310	1.850.489	0,09
MetLife, Inc.	USD	24.174	1.598.627	0,08	Amgen, Inc.	USD	33.733	9.715.779	0,48
MGIC Investment Corp.	USD	87.352	1.685.020	0,08	Astellas Pharma, Inc.	JPY	301.600	3.606.878	0,18
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	245.800	4.206.217	0,21	AstraZeneca plc	GBP	97.191	13.133.303	0,65
Morgan Stanley	USD	54.040	5.039.230	0,25	Boston Scientific Corp.	USD	30.909	1.786.849	0,09
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	39.100	1.538.152	0,08	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	57.024	2.925.901	0,15
MSCI, Inc.	USD	6.235	3.526.828	0,17	Danaher Corp.	USD	6.495	1.502.553	0,07
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	14.344	425.730	0,02	Edwards Lifesciences Corp.	USD	33.640	2.565.050	0,13
NN Group NV	EUR	33.357	1.317.309	0,07	Eli Lilly & Co.	USD	35.535	20.714.061	1,04
Old Republic International Corp.	USD	35.747	1.050.962	0,05	Gilead Sciences, Inc.	USD	53.774	4.356.232	0,22
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	516.500	5.090.213	0,25	GSK plc	GBP	239.487	4.427.432	0,22
PayPal Holdings, Inc.	USD	50.260	3.086.467	0,15	Humana, Inc.	USD	5.775	2.643.853	0,13
Primerica, Inc.	USD	8.694	1.788.877	0,09	Intuitive Surgical, Inc.	USD	11.470	3.869.519	0,19
Prudential Financial, Inc.	USD	37.179	3.855.834	0,19	Ipsen SA	EUR	7.719	920.041	0,05
Radian Group, Inc.	USD	59.948	1.711.515	0,08	Johnson & Johnson	USD	91.520	14.344.845	0,71
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	11.763	1.903.018	0,09	McKesson Corp.	USD	4.325	2.002.389	0,10
Royal Bank of Canada	CAD	34.253	3.480.890	0,17	Medpace Holdings, Inc.	USD	10.639	3.261.173	0,16
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	208.052	2.865.454	0,14	Medtronic plc	USD	31.563	2.600.160	0,13
Societe Generale SA	EUR	32.111	852.201	0,04	Merck & Co., Inc.	USD	168.167	18.333.566	0,91
State Street Corp.	USD	37.196	2.881.202	0,14	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	696	844.220	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	106.700	5.207.093	0,26	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	6.787	894.255	0,04
Sun Life Financial, Inc.	CAD	57.839	3.014.330	0,15	Novartis AG	CHF	131.673	13.277.595	0,66
Swissquote Group Holding SA	CHF	2.981	724.663	0,04	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	185.186	19.157.030	0,95
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	136.200	3.409.347	0,17	Pfizer, Inc.	USD	177.879	5.121.136	0,25
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	82.389	5.349.724	0,27	Progyny, Inc.	USD	22.437	834.208	0,04
UBS Group AG	CHF	176.029	5.458.750	0,27	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	46.591	2.513.121	0,12
UniCredit SpA	EUR	122.448	3.322.716	0,16	Roche Holding AG	CHF	21.493	6.243.734	0,31
					Sanofi SA	EUR	17.039	1.689.475	0,08
					Stryker Corp.	USD	12.824	3.840.275	0,19
					Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	6.895	3.659.797	0,18
					United Therapeutics Corp.	USD	15.576	3.425.007	0,17
					UnitedHealth Group, Inc.	USD	38.608	20.325.953	1,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	15.769	3.035.848	0,15	IDEX Corp.	USD	6.720	1.458.979	0,07
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	7.063	2.873.864	0,14	Illinois Tool Works, Inc.	USD	21.590	5.655.285	0,28
Waters Corp.	USD	5.533	1.821.630	0,09	IMI plc	GBP	47.073	1.010.546	0,05
Zoetis, Inc.	USD	19.872	3.922.137	0,19	InPost SA	EUR	48.588	671.714	0,03
			226.508.938	11,23	ITOCHU Corp.	JPY	83.900	3.432.056	0,17
Productos industriales					Kajima Corp.	JPY	74.300	1.241.935	0,06
3M Co.	USD	47.009	5.139.024	0,25	Komatsu Ltd.	JPY	70.500	1.844.262	0,09
A O Smith Corp.	USD	67.197	5.539.721	0,27	Legrand SA	EUR	26.436	2.747.958	0,14
AGC, Inc.	JPY	16.600	616.524	0,03	Lennox International, Inc.	USD	10.157	4.545.461	0,23
Allergion plc	USD	21.022	2.663.277	0,13	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	8.668	1.884.943	0,09
Armstrong World Industries, Inc.	USD	11.144	1.095.678	0,05	Marubeni Corp.	JPY	100.500	1.588.624	0,08
Array Technologies, Inc.	USD	64.281	1.079.921	0,05	Masco Corp.	USD	51.319	3.437.347	0,17
Atkore, Inc.	USD	14.535	2.325.600	0,12	Mitsubishi Corp.	JPY	121.200	1.937.326	0,10
Atlas Copco AB 'A'	SEK	221.709	3.818.036	0,19	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	68.200	2.562.942	0,13
Automatic Data Processing, Inc.	USD	17.748	4.134.752	0,21	MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	USD	13.823	1.399.717	0,07
BayCurrent Consulting, Inc.	JPY	55.400	1.945.562	0,10	NEXTracker, Inc. 'A'	USD	49.249	2.307.316	0,11
Brenntag SE	EUR	27.088	2.490.172	0,12	NGK Insulators Ltd.	JPY	46.800	559.522	0,03
Builders FirstSource, Inc.	USD	11.201	1.869.895	0,09	Nippon Yusen KK	JPY	38.900	1.206.071	0,06
Bureau Veritas SA	EUR	47.339	1.195.942	0,06	Nordson Corp.	USD	12.152	3.210.072	0,16
Canadian National Railway Co.	CAD	27.113	3.424.594	0,17	Obayashi Corp.	JPY	82.500	713.931	0,04
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	17.940	1.426.384	0,07	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	10.191	4.130.718	0,20
Carlisle Cos., Inc.	USD	5.008	1.564.649	0,08	Otis Worldwide Corp.	USD	19.938	1.783.853	0,09
Caterpillar, Inc.	USD	24.324	7.191.878	0,36	Owens Corning	USD	22.488	3.333.396	0,17
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	30.228	2.225.868	0,11	PACCAR, Inc.	USD	57.424	5.607.454	0,28
Cintas Corp.	USD	9.824	5.920.532	0,29	Paychex, Inc.	USD	18.739	2.232.002	0,11
Copart, Inc.	USD	89.244	4.372.956	0,22	Pentair plc	USD	20.233	1.471.141	0,07
CSX Corp.	USD	39.315	1.363.051	0,07	RELX plc	GBP	111.392	4.416.278	0,22
Deere & Co.	USD	3.975	1.589.483	0,08	Rexel SA	EUR	28.396	776.976	0,04
Ebara Corp.	JPY	14.100	834.918	0,04	Rockwell Automation, Inc.	USD	10.641	3.303.818	0,16
Eiffage SA	EUR	7.972	854.384	0,04	Rollins, Inc.	USD	91.519	3.996.635	0,20
Emerson Electric Co.	USD	40.473	3.939.237	0,20	Sanwa Holdings Corp.	JPY	198.700	3.014.044	0,15
Encore Wire Corp.	USD	5.224	1.115.846	0,06	Siemens AG	EUR	13.878	2.604.930	0,13
Fastenal Co.	USD	50.900	3.296.793	0,16	Snap-on, Inc.	USD	21.649	6.253.097	0,31
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	18.600	800.705	0,04	Sumitomo Corp.	JPY	117.300	2.559.333	0,13
Fujikura Ltd.	JPY	80.100	616.176	0,03	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	JPY	19.700	496.762	0,02
Generac Holdings, Inc.	USD	10.583	1.367.747	0,07	Taisei Corp.	JPY	21.400	731.953	0,04
GMS, Inc.	USD	8.548	704.612	0,03	TechnoPro Holdings, Inc.	JPY	49.300	1.299.117	0,06
Graco, Inc.	USD	28.789	2.497.734	0,12	Terex Corp.	USD	11.283	648.321	0,03
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	4.671	818.453	0,04	Toromont Industries Ltd.	CAD	26.448	2.328.692	0,12
HEICO Corp.	USD	12.559	2.246.428	0,11	Toyota Tsusho Corp.	JPY	33.700	1.985.953	0,10
Howmet Aerospace, Inc.	USD	50.290	2.721.695	0,13	Trane Technologies plc	USD	15.476	3.774.596	0,19
Hubbell, Inc.	USD	8.086	2.659.728	0,13	TransDigm Group, Inc.	USD	2.012	2.035.339	0,10
					Uber Technologies, Inc.	USD	77.604	4.778.078	0,24

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Union Pacific Corp.	USD	17.580	4.318.000	0,21	Intuit, Inc.	USD	21.026	13.141.881	0,65
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	11.381	1.789.435	0,09	Keyence Corp.	JPY	6.400	2.820.031	0,14
United Rentals, Inc.	USD	3.989	2.287.372	0,11	KLA Corp.	USD	8.105	4.711.437	0,23
Verisk Analytics, Inc.	USD	12.459	2.975.957	0,15	Lam Research Corp.	USD	5.689	4.455.966	0,22
Waste Management, Inc.	USD	37.597	6.733.623	0,33	Lasertec Corp.	JPY	6.800	1.792.850	0,09
Watsco, Inc.	USD	3.548	1.520.212	0,08	Lotes Co. Ltd.	TWD	32.000	1.115.655	0,06
Wolters Kluwer NV	EUR	21.591	3.069.559	0,15	Manhattan Associates, Inc.	USD	3.740	805.297	0,04
WW Grainger, Inc.	USD	6.241	5.171.854	0,26	Marvell Technology, Inc.	USD	38.635	2.330.077	0,12
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	696.900	787.189	0,04	Microchip Technology, Inc.	USD	22.788	2.055.022	0,10
			223.099.649	11,06	Microsoft Corp.	USD	254.852	95.834.546	4,75
Tecnología de la información					MongoDB, Inc.	USD	4.685	1.915.462	0,09
Accenture plc 'A'	USD	21.300	7.474.383	0,37	NetApp, Inc.	USD	30.780	2.713.565	0,13
Accton Technology Corp.	TWD	113.000	1.925.645	0,10	Nutanix, Inc. 'A'	USD	23.342	1.113.180	0,06
Adobe, Inc.	USD	15.522	9.260.425	0,46	NVIDIA Corp.	USD	88.200	43.678.404	2,17
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	54.449	8.026.327	0,40	NXP Semiconductors NV	USD	12.774	2.933.932	0,15
Advantech Co. Ltd.	TWD	56.646	686.607	0,03	Obic Co. Ltd.	JPY	25.700	4.428.866	0,22
Amdocs Ltd.	USD	17.157	1.507.929	0,07	Okta, Inc.	USD	14.729	1.333.416	0,07
Analog Devices, Inc.	USD	11.399	2.263.385	0,11	Oracle Corp.	USD	79.368	8.367.768	0,41
Apple, Inc.	USD	513.864	98.934.237	4,91	Oracle Corp. Japan	JPY	12.600	971.500	0,05
Applied Materials, Inc.	USD	34.940	5.662.726	0,28	Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	60.729	1.042.717	0,05
Arista Networks, Inc.	USD	33.015	7.775.363	0,39	Palo Alto Networks, Inc.	USD	22.938	6.763.957	0,34
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	205.000	2.247.683	0,11	Progress Software Corp.	USD	19.417	1.054.343	0,05
ASM International NV	EUR	1.913	993.096	0,05	Pure Storage, Inc. 'A'	USD	29.019	1.034.818	0,05
ASML Holding NV	EUR	20.135	15.162.459	0,75	QUALCOMM, Inc.	USD	26.980	3.902.117	0,19
Autodesk, Inc.	USD	11.357	2.765.202	0,14	Qualys, Inc.	USD	15.357	3.014.272	0,15
Axcelis Technologies, Inc.	USD	5.518	715.629	0,04	Rambus, Inc.	USD	16.515	1.127.149	0,06
BIPROGY, Inc.	JPY	20.900	654.515	0,03	Salesforce, Inc.	USD	32.960	8.673.094	0,43
Broadcom, Inc.	USD	17.361	19.379.216	0,96	SAP SE	EUR	34.587	5.329.047	0,26
Cadence Design Systems, Inc.	USD	23.666	6.445.908	0,32	ServiceNow, Inc.	USD	12.264	8.664.393	0,43
Cisco Systems, Inc.	USD	174.029	8.791.945	0,44	Shopify, Inc. 'A'	CAD	39.680	3.104.345	0,15
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	10.513	875.312	0,04	Snowflake, Inc. 'A'	USD	12.294	2.446.506	0,12
Constellation Software, Inc.	CAD	633	1.577.109	0,08	Super Micro Computer, Inc.	USD	8.709	2.475.620	0,12
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	27.415	6.999.598	0,35	Synopsys, Inc.	USD	13.762	7.086.191	0,35
Datadog, Inc. 'A'	USD	34.703	4.212.250	0,21	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	47.932	4.984.928	0,25
Delta Electronics, Inc.	TWD	78.000	796.761	0,04	Teradata Corp.	USD	15.117	657.741	0,03
Dexerials Corp.	JPY	19.000	556.065	0,03	Texas Instruments, Inc.	USD	23.740	4.046.720	0,20
Disco Corp.	JPY	5.500	1.364.662	0,07	Tokyo Electron Ltd.	JPY	16.800	3.009.533	0,15
Dynatrace, Inc.	USD	45.140	2.468.707	0,12	Unity Software, Inc.	USD	37.828	1.546.787	0,08
E Ink Holdings, Inc.	TWD	166.000	1.065.541	0,05	Zscaler, Inc.	USD	20.210	4.477.728	0,22
Fair Isaac Corp.	USD	2.917	3.395.417	0,17				504.607.413	25,03
First Solar, Inc.	USD	15.629	2.692.564	0,13	Materiales				
Fortinet, Inc.	USD	95.456	5.587.040	0,28	Acerinox SA	EUR	46.574	548.178	0,03
HubSpot, Inc.	USD	2.382	1.382.846	0,07	Air Liquide SA	EUR	30.568	5.947.034	0,29

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Arkema SA	EUR	9.321	1.060.534	0,05	Engie SA	EUR	113.817	2.001.338	0,10
ATI, Inc.	USD	38.991	1.772.921	0,09	Iberdrola SA	EUR	420.408	5.512.471	0,26
BHP Group Ltd.	AUD	161.289	5.547.900	0,28	Italgas SpA	EUR	161.088	921.760	0,05
Fortescue Ltd.	AUD	169.470	3.355.811	0,17	Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	90.700	1.204.358	0,06
Gold Fields Ltd., ADR	USD	58.318	843.278	0,04	National Grid plc	GBP	120.234	1.621.642	0,08
Graphic Packaging Holding Co.	USD	39.853	982.376	0,05	NextEra Energy, Inc.	USD	9.542	579.581	0,03
Heidelberg Materials AG	EUR	16.435	1.469.459	0,07	Redeia Corp. SA	EUR	68.346	1.125.681	0,06
Kobe Steel Ltd.	JPY	148.100	1.916.644	0,10	Severn Trent plc	GBP	36.725	1.207.411	0,06
Linde plc	USD	19.276	7.916.847	0,39	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	262.694	2.192.057	0,11
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	187.200	1.147.261	0,06	United Utilities Group plc	GBP	90.557	1.223.109	0,06
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	36.600	585.553	0,03	Verbund AG	EUR	22.099	2.051.800	0,10
Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	JPY	22.500	691.853	0,03			25.300.408	1,25	
Nippon Steel Corp.	JPY	100.900	2.311.725	0,11	Total Renta variable			1.980.964.854	98,22
Nitto Denko Corp.	JPY	31.600	2.364.733	0,12	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			1.980.964.854	98,22
Nucor Corp.	USD	20.875	3.633.085	0,18	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Reliance Steel & Aluminum Co.	USD	5.372	1.502.441	0,07	Bonos				
Rio Tinto Ltd.	AUD	61.468	5.689.945	0,28	Finanzas				
Rio Tinto plc	GBP	89.818	6.689.089	0,33	US Treasury Bill 0% 16/01/2024	USD	29.693.700	29.633.046	1,47
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	11.447	3.570.319	0,18				29.633.046	1,47
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	108.800	4.566.390	0,23	Total Bonos			29.633.046	1,47
Solvay SA	EUR	9.104	278.873	0,01	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			29.633.046	1,47
Sonoco Products Co.	USD	15.066	841.737	0,04	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Steel Dynamics, Inc.	USD	19.267	2.275.433	0,11	Renta variable				
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	58.300	1.755.865	0,09	Finanzas				
Syensqo SA	EUR	9.104	947.948	0,05	Caja de Ahorros del Mediterraneo#	EUR	2.048	-	-
Verallia SA, Reg. S	EUR	10.556	406.491	0,02				-	-
			70.619.723	3,50	Total Renta variable			-	-
Sector inmobiliario					Warrants			-	-
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	50.600	697.374	0,03	Tecnología de la información				
Prologis, Inc., REIT	USD	29.386	3.917.154	0,20	Constellation Software, Inc. 31/03/2040#	CAD	617	-	-
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	12.365	1.763.744	0,09				-	-
			6.378.272	0,32	Total Warrants			-	-
Servicios públicos					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Centrica plc	GBP	1.047.602	1.878.357	0,09	Total Inversiones			2.010.597.900	99,69
Drax Group plc	GBP	124.106	774.756	0,04	Efectivo			12.564.286	0,62
Enel SpA	EUR	404.354	3.006.087	0,15	Otros activos/(pasivos)			(6.383.694)	(0,31)
					Total Patrimonio neto			2.016.778.492	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Core

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	6.919.685	USD	4.663.347	31/01/2024	HSBC	63.011	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						63.011	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						63.011	-
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	80.112	USD	54.848	31/01/2024	HSBC	(128)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(128)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(128)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						62.883	-

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
S&P 500 Emini Index	15/03/2024	133	USD	32.053.000	195.663	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					195.663	0,01
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					195.663	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	15.200	40.281	0,05	ANTA Sports Products Ltd.	HKD	20.200	195.471	0,22
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	30.200	191.754	0,22	Apollo Tyres Ltd.	INR	34.212	186.662	0,21
AfreecaTV Co. Ltd.	KRW	1.757	116.593	0,13	Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	5.934	101.548	0,12
Baidu, Inc. 'A'	HKD	38.250	566.844	0,65	Bajaj Auto Ltd.	INR	2.537	207.179	0,24
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.676.000	280.649	0,32	Beijing Roborock Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.106	203.491	0,23
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	91.000	355.814	0,41	Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	316.000	141.799	0,16
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	37.203	198.890	0,23	BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	13.000	356.040	0,41
Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	233.300	207.771	0,24	Ceat Ltd.	INR	3.756	109.586	0,13
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	13.355	188.754	0,22	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	56.800	84.384	0,10
Hello Group, Inc., ADR	USD	27.326	187.059	0,21	Eicher Motors Ltd.	INR	5.469	272.327	0,31
JYP Entertainment Corp.	KRW	1.904	149.646	0,17	Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	TWD	27.000	153.946	0,18
Kanzhun Ltd., ADR	USD	16.929	276.221	0,32	Fu Shou Yuan International Group Ltd.	HKD	67.000	45.416	0,05
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	50.600	155.779	0,18	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	36.400	176.849	0,20
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	75.500	510.592	0,58	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	20.000	111.788	0,13
LG Uplus Corp.	KRW	16.436	130.529	0,15	Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	57.500	74.503	0,09
Maoyan Entertainment, Reg. S	HKD	51.800	59.442	0,07	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	27.000	122.456	0,14
NetDragon Websoft Holdings Ltd.	HKD	14.000	22.158	0,03	H World Group Ltd., ADR	USD	3.600	119.818	0,14
NetEase, Inc.	HKD	35.500	637.331	0,73	Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	50.000	92.910	0,11
Saudi Telecom Co.	SAR	20.019	215.814	0,25	Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	78.800	222.117	0,25
Sun TV Network Ltd.	INR	7.951	68.056	0,08	Hansae Co. Ltd.	KRW	2.587	42.283	0,05
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	59.800	72.207	0,08	Hero MotoCorp Ltd.	INR	6.029	299.910	0,34
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.704.100	437.032	0,50	Hisense Home Appliances Group Co. Ltd. 'A'	CNY	27.700	79.738	0,09
Tencent Holdings Ltd.	HKD	35.000	1.312.979	1,49	HL Mando Co. Ltd.	KRW	3.195	97.221	0,11
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	19.061	166.340	0,19	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	303	55.771	0,06
Vodacom Group Ltd.	ZAR	31.895	183.843	0,21	Hyundai Motor Co.	KRW	2.483	391.440	0,45
Weibo Corp., ADR	USD	14.134	153.415	0,18	Hyundai Wia Corp.	KRW	2.908	146.687	0,17
XD, Inc., Reg. S	HKD	48.200	62.761	0,07	JD.com, Inc. 'A'	HKD	51.285	736.499	0,84
			6.948.554	7,96	JUMBO SA	EUR	6.261	172.414	0,20
Consumo discrecional					Kia Corp.	KRW	5.132	397.489	0,46
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	137.932	1.331.683	1,54	Lao Feng Xiang Co. Ltd. 'A'	CNY	5.300	51.500	0,06
					Leejam Sports Co. JSC	SAR	1.286	69.480	0,08
					LG Electronics, Inc.	KRW	3.903	308.016	0,35
					Li Auto, Inc. 'A'	HKD	24.200	454.155	0,52

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Luk Fook Holdings International Ltd.	HKD	11.000	29.470	0,03	Anhui Yingjia Distillery Co. Ltd. 'A'	CNY	16.800	156.858	0,18
Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	23.000	265.175	0,30	Arca Continental SAB de CV	MXN	31.200	340.011	0,39
MakeMyTrip Ltd.	USD	1.260	59.180	0,07	AVI Ltd.	ZAR	19.840	88.541	0,10
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	109.860	1.149.404	1,32	Bid Corp. Ltd.	ZAR	12.876	298.725	0,34
MGM China Holdings Ltd.	HKD	103.600	131.150	0,15	Britannia Industries Ltd.	INR	3.671	235.504	0,27
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	26.500	203.972	0,23	Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	2.805	266.166	0,30
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	6.666	134.806	0,15	Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	5.233	159.092	0,18
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	3.610	614.034	0,70	Cosmax, Inc.	KRW	1.305	128.078	0,15
OPAP SA	EUR	12.505	211.702	0,24	Dabur India Ltd.	INR	30.840	206.504	0,24
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	8.565	1.244.177	1,43	Dino Polska SA, Reg. S	PLN	3.674	425.258	0,48
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	30.800	79.664	0,09	Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	7.706	198.219	0,23
Sailun Group Co. Ltd. 'A'	CNY	19.800	32.783	0,04	Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	41.200	187.350	0,21
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	191.076	234.082	0,27	Grape King Bio Ltd.	TWD	8.000	40.628	0,05
Sands China Ltd.	HKD	63.200	184.474	0,21	Heineken Malaysia Bhd.	MYR	7.600	39.910	0,05
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	29.531	228.683	0,26	Hindustan Unilever Ltd.	INR	7.448	238.434	0,27
Songcheng Performance Development Co. Ltd. 'A'	CNY	20.300	28.223	0,03	JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	50.450	251.920	0,29
Tong Yang Industry Co. Ltd.	TWD	21.000	51.891	0,06	Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd. 'A'	CNY	15.000	102.987	0,12
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	80.800	149.094	0,17	Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd. 'A'	CNH	16.151	110.774	0,13
Topsports International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	114.000	88.577	0,10	Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	7.700	119.262	0,14
TravelSky Technology Ltd. 'H'	HKD	29.000	50.047	0,06	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	253.700	573.347	0,65
Trip.com Group Ltd.	HKD	7.200	255.342	0,29	Kolmar Korea Co. Ltd.	KRW	1.866	77.659	0,09
Truworths International Ltd.	ZAR	29.135	117.792	0,13	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	1.000	243.095	0,28
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	21.910	384.123	0,44	Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	3.900	98.613	0,11
Wynn Macau Ltd.	HKD	98.000	80.511	0,09	Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNH	4.200	106.089	0,12
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	92.000	161.272	0,18	Marico Ltd.	INR	26.457	174.390	0,20
Youngone Corp.	KRW	1.161	41.220	0,05	Nestle India Ltd.	INR	576	183.981	0,21
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNY	13.700	102.345	0,12	Nestle Malaysia Bhd.	MYR	1.900	48.627	0,06
			13.925.769	15,95	Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	26.200	151.250	0,17
					NongShim Co. Ltd.	KRW	295	93.186	0,11
Bienes de consumo básico					Opplé Lighting Co. Ltd. 'A'	CNY	17.300	42.360	0,05
Alibaba Health Information Technology Ltd.	HKD	138.000	74.740	0,09	President Chain Store Corp.	TWD	31.000	272.207	0,31
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd. 'A'	CNY	6.500	213.389	0,24	Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	9.720	136.075	0,16

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd. 'A'	CNY	3.800	123.476	0,14	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.297.400	482.078	0,55
Want Want China Holdings Ltd.	HKD	253.000	152.723	0,17	Banque Saudi Fransi	SAR	28.776	306.675	0,35
			6.359.428	7,28	BB Seguridade Participacoes SA	BRL	49.000	339.412	0,39
Energía					BDO Unibank, Inc.	PHP	47.630	112.144	0,13
Bangchak Corp. PCL, NVDR	THB	63.400	80.414	0,09	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	26.658	55.225	0,06
Geopark Ltd.	USD	3.133	27.194	0,03	Can Fin Homes Ltd.	INR	14.173	132.424	0,15
Hibiscus Petroleum Bhd.	MYR	141.480	78.151	0,09	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	227.000	338.179	0,39
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	3.062	81.005	0,09	Central Depository Services India Ltd., Reg. S	INR	3.336	73.141	0,08
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	110.855	273.147	0,31	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	775.000	460.788	0,53
Oil India Ltd.	INR	38.694	172.967	0,20	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	82.500	286.738	0,33
ORLEN SA	PLN	9.863	166.742	0,19	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	113.200	228.050	0,26
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	454.000	299.439	0,34	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	227.600	289.668	0,33
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	102.300	784.054	0,90	DB Insurance Co. Ltd.	KRW	1.991	129.620	0,15
Petronet LNG Ltd.	INR	17.586	47.053	0,05	Emirates NBD Bank PJSC	AED	70.794	333.389	0,38
Petroreconcavo S/A PRIO SA	BRL	22.100	98.887	0,11	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	77.307	136.770	0,16
Reliance Industries Ltd.	INR	36.521	1.134.530	1,31	FirstRand Ltd.	ZAR	80.169	320.458	0,37
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	18.688	164.463	0,19	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	151.200	319.237	0,37
S-Oil Corp.	KRW	4.044	217.697	0,25	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	40.000	405.568	0,46
Thai Oil PCL, NVDR	THB	108.000	168.690	0,19	Hana Financial Group, Inc.	KRW	9.885	333.109	0,38
			3.938.598	4,51	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	KRW	29.660	65.202	0,07
Finanzas					HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	7.270	279.979	0,32
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	118.681	296.559	0,34	HDFC Bank Ltd.	INR	22.796	468.245	0,54
AIA Group Ltd.	HKD	28.800	250.416	0,29	Hong Leong Bank Bhd.	MYR	37.900	155.859	0,18
Arab National Bank	SAR	16.135	109.004	0,12	ICICI Bank Ltd.	INR	43.217	517.565	0,60
Axis Bank Ltd.	INR	29.192	386.647	0,44	ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	2.910	49.654	0,06
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	103.500	310.221	0,36	IndusInd Bank Ltd.	INR	24.201	465.007	0,53
Banco Bradesco SA Preference	BRL	98.100	345.033	0,40	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	705.000	344.381	0,39
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	88.800	406.363	0,47	Industrial Bank of Korea	KRW	13.667	125.874	0,14
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	561.800	342.838	0,39	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	54.300	379.809	0,43
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1.003.500	394.013	0,45					
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.046.600	365.123	0,42					
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	658.000	250.759	0,29					
Bank of the Philippine Islands	PHP	28.630	53.667	0,06					
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	8.344	320.731	0,37					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Itausa SA Preference	BRL	115.216	246.072	0,28	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'	CNY	45.000	100.231	0,11
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	54.854	111.324	0,13	Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	115.600	93.797	0,11
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	53.600	211.465	0,24	Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	THB	41.700	270.679	0,32
KB Financial Group, Inc.	KRW	7.524	315.648	0,36	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	4.948	344.694	0,40
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	13.331	305.673	0,35	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	SAR	1.495	113.142	0,13
Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	393.600	211.941	0,24	Fleury SA	BRL	30.800	114.405	0,13
Malayan Banking Bhd.	MYR	135.400	261.900	0,30	Hubei Jumpcan Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNY	12.100	53.623	0,06
Manappuram Finance Ltd.	INR	35.029	72.378	0,08	Hygeia Healthcare Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	16.200	73.082	0,08
National Bank of Greece SA	EUR	25.933	181.114	0,21	Imeik Technology Development Co. Ltd. 'A'	CNY	3.400	141.026	0,16
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	66.300	128.996	0,15	JB Chemicals & Phar- maceuticals Ltd.	INR	3.420	66.770	0,08
OTP Bank Nyrt.	HUF	6.316	287.418	0,33	Jeisys Medical, Inc.	KRW	9.429	76.740	0,09
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	53.000	239.365	0,27	Jiangsu Nhwa Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNY	15.500	59.140	0,07
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	54.031	191.540	0,22	Max Healthcare Institute Ltd.	INR	29.268	241.393	0,28
Porto Seguro SA	BRL	25.000	147.938	0,17	Mouwasat Medical Services Co.	SAR	4.485	133.655	0,15
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	8.389	106.591	0,12	Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg. S	INR	3.733	53.907	0,06
Public Bank Bhd.	MYR	475.300	443.549	0,51	PharmaResearch Co. Ltd.	KRW	1.141	96.939	0,11
Riyad Bank	SAR	41.584	316.373	0,36	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	8.428	212.800	0,24
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	1.087	222.469	0,25	Sanofi India Ltd.	INR	386	37.423	0,04
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	3.346	179.676	0,21	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	2.300	94.093	0,11
Sanlam Ltd.	ZAR	62.484	247.354	0,28	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	3.300	135.107	0,15
Santander Bank Polska SA	PLN	784	96.985	0,11	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd. 'A'	CNY	22.000	242.206	0,28
Saudi National Bank (The)	SAR	48.541	500.336	0,57	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	11.055	167.312	0,19
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	6.689	208.442	0,24	WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	11.100	112.724	0,13
Shriram Finance Ltd.	INR	6.213	153.289	0,18	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	42.500	160.712	0,18
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	23.241	262.994	0,30				3.264.831	3,74
Tisco Financial Group PCL, NVDR	THB	49.900	145.726	0,17					
TMBThanachart Bank PCL, NVDR	THB	1.398.800	68.274	0,08	Productos industriales				
Woori Financial Group, Inc.	KRW	23.333	235.385	0,27	ABB India Ltd.	INR	3.074	172.716	0,20
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	258.000	231.941	0,27					
			18.097.778	20,73					
Asistencia sanitaria									
3SBio, Inc., Reg. S	HKD	72.000	69.231	0,08					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Air Arabia PJSC	AED	58.739	45.101	0,05	Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	56.000	50.282	0,06
Airports of Thailand PCL, NVDR	THB	141.300	246.930	0,28	KEI Industries Ltd.	INR	3.126	122.046	0,14
Anhui Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	28.000	27.584	0,03	Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	12.590	233.606	0,27
Bharat Electronics Ltd.	INR	100.989	223.567	0,26	LG Corp.	KRW	3.303	220.076	0,25
China Lesso Group Holdings Ltd.	HKD	101.000	52.628	0,06	LS Electric Co. Ltd.	KRW	1.820	103.430	0,12
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	64.000	87.090	0,10	Marcopolo SA Preference	BRL	77.700	112.790	0,13
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.380	54.764	0,06	Mytilineos SA	EUR	1.614	64.921	0,07
COSCO SHIPPING Ports Ltd.	HKD	58.000	41.836	0,05	Polycab India Ltd.	INR	3.657	241.028	0,28
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	5.191	203.243	0,23	Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	8.151	183.373	0,21
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	27.241	187.549	0,21	Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	HKD	42.000	40.560	0,05
Gamuda Bhd.	MYR	99.700	99.552	0,11	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	23.500	209.093	0,24
Genpact Ltd.	USD	3.563	123.259	0,14	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	11.300	82.915	0,09
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	4.996	67.302	0,08	Sinopec Engineering Group Co. Ltd. 'H'	HKD	55.000	28.142	0,03
Greentown Management Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	96.000	65.914	0,08	Sinotrans Ltd. 'H'	HKD	88.000	36.789	0,04
Grindwell Norton Ltd.	INR	1.344	37.620	0,04	Sinotruk Hong Kong Ltd.	HKD	68.500	134.179	0,15
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	9.700	103.473	0,12	United Integrated Services Co. Ltd.	TWD	11.000	94.690	0,11
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	291	84.996	0,10	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	2.751	153.199	0,18
GS Holdings Corp.	KRW	3.031	96.253	0,11	WEG SA	BRL	56.800	431.615	0,49
Guangshen Railway Co. Ltd. 'H'	HKD	162.000	31.474	0,04	Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	112.000	125.372	0,14
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	21.000	51.871	0,06	Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNY	16.100	30.061	0,03
Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	9.800	34.350	0,04	Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	64.000	42.657	0,05
HD Hyundai Construction Equipment Co Ltd	KRW	2.320	93.331	0,11	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	31.800	131.712	0,15
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	3.530	225.302	0,26	ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	5.200	107.650	0,12
HD Hyundai Infracore Co. Ltd.	KRW	22.427	141.665	0,16				6.231.237	7,14
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	10.228	276.931	0,32	Tecnología de la información				
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	1.333	198.264	0,23	Accton Technology Corp.	TWD	32.000	544.735	0,62
IndiaMart InterMesh Ltd., Reg. S	INR	2.554	83.536	0,10	Advantech Co. Ltd.	TWD	27.131	328.544	0,38
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	2.607	92.950	0,11	Alchip Technologies Ltd.	TWD	1.000	106.258	0,12
					Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.800	47.418	0,05
					Apacer Technology, Inc.	TWD	15.000	30.202	0,03
					Ardentec Corp.	TWD	53.000	127.674	0,15
					ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	83.000	364.950	0,42

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	17.000	185.792	0,21	Lenovo Group Ltd.	HKD	50.000	69.741	0,08
BH Co. Ltd.	KRW	5.860	95.925	0,11	LG Innotek Co. Ltd.	KRW	1.157	214.757	0,25
BYD Electronic International Co. Ltd.	HKD	31.500	147.197	0,17	Lite-On Technology Corp.	TWD	47.000	178.819	0,20
Chenbro Micom Co. Ltd.	TWD	10.000	88.048	0,10	Lotes Co. Ltd.	TWD	5.000	174.150	0,20
Chicony Electronics Co. Ltd.	TWD	35.000	199.812	0,23	MediaTek, Inc.	TWD	23.000	760.770	0,87
Chipbond Technology Corp.	TWD	42.000	98.930	0,11	Nanya Technology Corp.	TWD	109.000	276.979	0,32
ChipMOS Technologies, Inc.	TWD	38.000	52.319	0,06	Novatek Microelec- tronics Corp.	TWD	22.000	370.344	0,42
Chroma ATE, Inc.	TWD	12.000	83.254	0,10	Persistent Systems Ltd.	INR	3.607	320.247	0,37
Coforge Ltd.	INR	2.608	196.557	0,23	Phison Electronics Corp.	TWD	13.000	220.037	0,25
Compeq Manufacturing Co. Ltd.	TWD	99.000	227.965	0,26	Powertech Technology, Inc.	TWD	37.000	169.950	0,19
Delta Electronics, Inc.	TWD	57.000	581.600	0,67	Radiant Opto-Elec- tronics Corp.	TWD	36.000	156.009	0,18
E Ink Holdings, Inc.	TWD	71.000	455.345	0,52	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	21.000	322.485	0,37
Elan Microelectronics Corp.	TWD	33.000	174.587	0,20	Samsung Electro-Me- chanics Co. Ltd.	KRW	2.209	262.339	0,30
Elite Material Co. Ltd.	TWD	17.000	211.081	0,24	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	21.597	1.314.637	1,52
Elm Co.	SAR	1.690	367.293	0,42	Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	1.956	69.813	0,08
eMemory Technology, Inc.	TWD	2.000	159.626	0,18	Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	5.864	114.432	0,13
Everlight Electronics Co. Ltd.	TWD	21.000	34.176	0,04	Sino-American Silicon Products, Inc.	TWD	37.000	236.144	0,27
Faraday Technology Corp.	TWD	24.000	278.885	0,32	SK Hynix, Inc.	KRW	8.979	984.686	1,14
FLEXium Interconnect, Inc.	TWD	30.000	86.260	0,10	SOLUM Co. Ltd.	KRW	7.401	157.076	0,18
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	13.500	28.706	0,03	Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNY	3.700	47.629	0,05
Gigabyte Technology Co. Ltd.	TWD	12.000	103.813	0,12	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	68.000	1.312.397	1,51
Global Unichip Corp.	TWD	7.000	396.527	0,45	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	14.475	659.770	0,76
Globalwafers Co. Ltd.	TWD	12.000	229.405	0,26	Tata Elxsi Ltd.	INR	685	72.047	0,08
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	30.000	212.809	0,24	TOTVS SA	BRL	36.200	251.082	0,29
Hana Microelectro- nics PCL, NVDR	THB	80.300	124.483	0,14	Tripod Technology Corp.	TWD	50.000	317.007	0,36
Hannstar Board Corp.	TWD	46.000	82.837	0,09	Unimicron Technology Corp.	TWD	22.000	126.141	0,14
HCL Technologies Ltd.	INR	20.027	352.768	0,40	United Microelectro- nics Corp.	TWD	169.000	289.110	0,33
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	124.000	422.084	0,48	Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	66.000	175.215	0,20
Infosys Ltd., ADR	USD	11.296	209.566	0,24	Ventec International Group Co. Ltd.	TWD	12.000	35.266	0,04
Innodisk Corp.	TWD	18.000	182.819	0,21	Worldex Industry & Trading Co. Ltd.	KRW	2.259	44.783	0,05
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	7.000	207.724	0,24					
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	108.000	297.810	0,34					
KPIT Technologies Ltd.	INR	14.663	266.771	0,31					
LEENO Industrial, Inc.	KRW	299	46.989	0,05					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	3.500	55.611	0,06	Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	3.812	55.005	0,06
			18.199.017	20,83	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	825.400	60.577	0,07
Materiales					Petronas Gas Bhd.	MYR	73.100	276.709	0,32
Asian Paints Ltd.	INR	5.584	228.312	0,26	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	192.374	548.504	0,63
Cemex SAB de CV, ADR	USD	29.052	229.088	0,26	Tauron Polska Energia SA	PLN	47.853	44.805	0,05
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	231.000	126.058	0,14				1.958.778	2,24
Gerdau SA, ADR Preference	USD	28.912	141.614	0,16	Total Renta variable			83.117.659	95,19
Gold Fields Ltd., ADR	USD	21.256	306.026	0,35	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			83.117.659	95,19
Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	46.300	256.701	0,29	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Hindalco Industries Ltd.	INR	33.141	244.717	0,28	Bonos				
Hindustan Zinc Ltd.	INR	27.658	105.699	0,12	Finanzas				
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	5.393	180.289	0,21	US Treasury Bill 0% 16/01/2024	USD	3.254.800	3.246.248	3,72
LOTTE Fine Chemical Co. Ltd.	KRW	1.871	84.218	0,10				3.246.248	3,72
NMDC Ltd.	INR	96.040	241.943	0,28	Total Bonos			3.246.248	3,72
Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	35.600	78.673	0,09	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			3.246.248	3,72
PI Industries Ltd.	INR	5.411	228.608	0,26	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Pidilite Industries Ltd.	INR	5.256	171.477	0,20	Renta variable				
Sappi Ltd.	ZAR	38.538	92.625	0,11	Consumo discrecional				
Supreme Industries Ltd.	INR	3.518	192.061	0,22	China Taifeng Beddings Holdings Ltd.	HKD	658.000	-	-
Vale SA	BRL	37.700	598.937	0,69				-	-
			3.507.046	4,02	Asistencia sanitaria				
Sector inmobiliario					China Animal Healthcare Ltd.	HKD	784.000	-	-
China Overseas Property Holdings Ltd.	HKD	90.000	67.429	0,08				-	-
Emaar Development PJSC	AED	29.873	58.099	0,07	Tecnología de la información				
Emaar Properties PJSC	AED	150.814	325.023	0,37	Anxin-China Holdings Ltd.	HKD	1.660.000	-	-
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	97.000	134.864	0,15				-	-
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	29.100	101.208	0,12	Materiales				
			686.623	0,79	China Lumena New Materials Corp.*	HKD	91.000	-	-
Servicios públicos					Youyuan Hldgs#	CNY	1.081.000	-	-
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	29.500	96.583	0,11				-	-
China Water Affairs Group Ltd.	HKD	94.000	51.552	0,06	Total Renta variable			-	-
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	27.000	113.864	0,13	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	126.179	291.410	0,33	Total Inversiones			86.363.907	98,91
Equatorial Energia SA	BRL	43.700	321.458	0,37	Efectivo			604.833	0,69
Indraprastha Gas Ltd.	INR	19.558	98.311	0,11	Otros activos/(pasivos)			344.498	0,40
					Total Patrimonio neto			87.313.238	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
MSCI Emerging Markets Index	15/03/2024	69	USD	3.559.020	128.591	0,15
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					128.591	0,15
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					128.591	0,15

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global ESG

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
4imprint Group plc	GBP	14.343	833.764	0,16	Home Depot, Inc. (The)	USD	9.628	3.341.821	0,63
Alphabet, Inc. 'A'	USD	38.714	5.423.542	1,01	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	84.300	876.590	0,16
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	171.634	1.574.949	0,30	InterContinental Hotels Group plc	GBP	30.025	2.707.799	0,51
Capcom Co. Ltd.	JPY	28.800	927.037	0,17	Isuzu Motors Ltd.	JPY	73.200	941.924	0,18
Electronic Arts, Inc.	USD	10.921	1.493.080	0,28	JTEKT Corp.	JPY	45.000	381.235	0,07
JYP Entertainment Corp.	KRW	10.331	811.972	0,15	JUMBO SA	EUR	17.762	489.127	0,09
KDDI Corp.	JPY	27.400	868.340	0,16	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	35.100	658.713	0,12
Koninklijke KPN NV	EUR	525.779	1.809.272	0,34	Lululemon Athletica, Inc.	USD	3.794	1.930.855	0,36
Moneysupermarket.com Group plc	GBP	252.963	901.597	0,17	Mazda Motor Corp.	JPY	104.800	1.135.178	0,21
Netflix, Inc.	USD	5.246	2.570.924	0,48	McDonald's Corp.	USD	12.730	3.764.674	0,71
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	648.400	789.346	0,15	MDC Holdings, Inc.	USD	5.647	315.043	0,06
Omnicom Group, Inc.	USD	5.100	442.193	0,08	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	59.400	621.469	0,12
Publicis Groupe SA	EUR	11.349	1.056.221	0,20	NVR, Inc.	USD	215	1.499.796	0,28
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	47.399	1.118.567	0,21	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	2.053	1.932.293	0,36
Rightmove plc	GBP	154.405	1.130.497	0,21	PulteGroup, Inc.	USD	7.455	770.801	0,14
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	2.881	464.862	0,09	Sanrio Co. Ltd.	JPY	16.500	686.056	0,13
TBS Holdings, Inc.	JPY	12.000	254.630	0,05	Starbucks Corp.	USD	22.204	2.129.153	0,40
Tencent Holdings Ltd.	HKD	36.500	1.369.250	0,26	Stellantis NV	EUR	36.701	862.027	0,16
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	17.008	1.246.920	0,23	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	49.000	623.195	0,12
YouGov plc	GBP	48.291	724.829	0,14	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	28.400	308.174	0,06
			25.811.792	4,84	Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	19.065	1.026.799	0,19
Consumo discrecional					Toll Brothers, Inc.	USD	8.701	899.956	0,17
Airbnb, Inc. 'A'	USD	10.917	1.494.594	0,28	Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	12.700	238.378	0,04
Amadeus IT Group SA	EUR	20.593	1.483.255	0,28	Ultra Beauty, Inc.	USD	1.810	880.898	0,17
AutoZone, Inc.	USD	768	1.971.576	0,37	Williams-Sonoma, Inc.	USD	1.943	394.695	0,07
Booking Holdings, Inc.	USD	1.003	3.559.404	0,67	Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	142.000	248.920	0,05
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	454	1.034.022	0,19	Yum! Brands, Inc.	USD	4.030	525.854	0,10
Dollarama, Inc.	CAD	61.344	4.376.995	0,82				58.171.714	10,91
DR Horton, Inc.	USD	8.119	1.232.894	0,23	Bienes de consumo básico				
eBay, Inc.	USD	17.316	752.350	0,14	Britvic plc	GBP	98.344	1.051.411	0,20
Ferrari NV	EUR	6.228	2.110.787	0,40	Church & Dwight Co., Inc.	USD	13.628	1.280.671	0,24
Garmin Ltd.	USD	7.638	982.974	0,18	Coca-Cola Co. (The)	USD	75.716	4.446.899	0,83
Gentex Corp.	USD	74.300	2.446.634	0,46	Colgate-Palmolive Co.	USD	48.115	3.811.570	0,72
Group 1 Automotive, Inc.	USD	1.565	483.744	0,09	Costco Wholesale Corp.	USD	3.928	2.603.099	0,49
H&R Block, Inc.	USD	28.904	1.413.826	0,27	Hershey Co. (The)	USD	6.592	1.213.143	0,23
Hermes International SCA	EUR	728	1.544.916	0,29	Kimberly-Clark Corp.	USD	17.678	2.135.215	0,40
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	17.018	3.092.320	0,58	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	7.291	701.531	0,13
					L'Oreal SA	EUR	5.039	2.517.450	0,47
					Monster Beverage Corp.	USD	69.442	3.985.199	0,75
					Nestle SA	CHF	25.965	2.999.672	0,56
					PepsiCo, Inc.	USD	27.129	4.593.574	0,85

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global ESG

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Procter & Gamble Co. (The)	USD	31.316	4.562.295	0,86	FactSet Research Systems, Inc.	USD	3.681	1.754.168	0,33
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	13.287	916.038	0,17	Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	7.811	265.050	0,05
Unilever plc	GBP	56.956	2.753.025	0,52	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	36.715	553.807	0,10
			39.570.792	7,42	Fiserv, Inc.	USD	17.389	2.318.447	0,43
Energía					GMO Payment Gateway, Inc.	JPY	4.200	289.847	0,05
Aker BP ASA	NOK	27.287	796.513	0,15	Grupo Catalana Occidente SA	EUR	6.858	234.931	0,04
Eni SpA	EUR	234.625	4.003.165	0,75	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	18.968	1.524.939	0,29
Equinor ASA	NOK	154.746	4.934.552	0,93	HSBC Holdings plc	HKD	185.200	1.491.443	0,28
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	119.938	1.773.352	0,33	HSBC Holdings plc	GBP	196.473	1.588.201	0,30
Impex Corp.	JPY	338.800	4.565.334	0,86	JPMorgan Chase & Co.	USD	22.522	3.833.462	0,72
OMV AG	EUR	73.870	3.246.427	0,61	KBC Group NV	EUR	17.997	1.168.595	0,22
Repsol SA	EUR	262.605	3.905.980	0,73	Manulife Financial Corp.	CAD	17.071	376.049	0,07
Valero Energy Corp.	USD	5.421	705.109	0,13	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	5.105	963.321	0,18
			23.930.432	4,49	Mastercard, Inc. 'A'	USD	12.145	5.175.862	0,96
Finanzas					Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	74.800	1.275.546	0,24
Adyen NV, Reg. S	EUR	416	541.987	0,10	Moody's Corp.	USD	2.689	1.049.658	0,20
AIB Group plc	EUR	183.427	786.461	0,15	Morgan Stanley	USD	5.542	518.711	0,10
American International Group, Inc.	USD	22.360	1.517.170	0,28	MSCI, Inc.	USD	4.849	2.764.587	0,52
Ameriprise Financial, Inc.	USD	784	298.684	0,06	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	197.300	1.940.799	0,36
Aon plc 'A'	USD	4.723	1.365.805	0,26	PayPal Holdings, Inc.	USD	21.801	1.373.964	0,26
Assicurazioni Generali SpA	EUR	64.318	1.361.789	0,26	Primerica, Inc.	USD	8.161	1.683.354	0,32
Assured Guaranty Ltd.	USD	7.550	564.023	0,11	Prudential Financial, Inc.	USD	4.874	507.793	0,10
AUB Group Ltd.	AUD	22.222	419.026	0,08	Public Bank Bhd.	MYR	1.231.300	1.149.046	0,22
Azimut Holding SpA	EUR	11.611	304.473	0,06	Radian Group, Inc.	USD	20.996	607.264	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	106.792	973.587	0,18	Rathbones Group plc	GBP	19.638	435.144	0,08
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.868.000	1.000.548	0,19	Reinsurance Group of America, Inc.	USD	3.220	521.964	0,10
Bank of America Corp.	USD	80.582	2.728.703	0,51	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	6.371	342.115	0,06
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	39.094	2.040.806	0,38	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	121.555	1.683.284	0,32
BNP Paribas SA	EUR	19.963	1.385.816	0,26	Societe Generale SA	EUR	17.363	462.119	0,09
Chubb Ltd.	USD	8.596	1.928.875	0,36	Standard Chartered plc	GBP	49.274	417.802	0,08
Citigroup, Inc.	USD	20.295	1.045.224	0,20	State Street Corp.	USD	16.781	1.315.237	0,25
Danske Bank A/S	DKK	16.094	428.239	0,08	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	29.900	1.453.687	0,27
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	3.682	239.710	0,04	Swedbank AB 'A'	SEK	14.103	285.229	0,05
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	91.900	2.323.461	0,44	Swissquote Group Holding SA	CHF	1.326	323.684	0,06
Deutsche Boerse AG	EUR	4.185	862.494	0,16	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	32.461	2.083.738	0,39
Edenred SE	EUR	56.386	3.373.428	0,63	UBS Group AG	CHF	53.157	1.647.626	0,31
Essent Group Ltd.	USD	27.135	1.446.415	0,27	UniCredit SpA	EUR	44.894	1.217.432	0,23
Euronext NV, Reg. S	EUR	13.590	1.187.144	0,22					
Evercore, Inc. 'A'	USD	8.247	1.426.603	0,27					
Everest Group Ltd.	USD	3.810	1.343.393	0,25					
EVERTEC, Inc.	USD	22.336	916.548	0,17					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global ESG

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
United Overseas Bank Ltd.	SGD	89.100	1.918.685	0,36	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	4.121	847.829	0,16
Unum Group	USD	31.202	1.412.985	0,27	Bureau Veritas SA	EUR	24.071	607.536	0,11
Visa, Inc. 'A'	USD	20.239	5.268.522	0,98	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	8.393	620.476	0,12
Wells Fargo & Co.	USD	47.541	2.350.865	0,44	Cintas Corp.	USD	4.094	2.459.683	0,46
			89.359.374	16,76	Computershare Ltd.	AUD	80.961	1.349.171	0,25
Asistencia sanitaria					Copart, Inc.	USD	18.660	912.204	0,17
AbbVie, Inc.	USD	20.639	3.192.686	0,60	Emerson Electric Co.	USD	21.371	2.073.591	0,39
Amgen, Inc.	USD	8.738	2.518.963	0,47	Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	1	-
AstraZeneca plc	GBP	23.486	3.166.664	0,59	Fastenal Co.	USD	23.561	1.526.893	0,29
Dexcom, Inc.	USD	11.711	1.452.979	0,27	Fujikura Ltd.	JPY	32.000	245.918	0,05
Edwards Lifesciences Corp.	USD	20.635	1.581.647	0,30	GMS, Inc.	USD	7.504	625.850	0,12
Eli Lilly & Co.	USD	7.682	4.459.148	0,84	Graco, Inc.	USD	21.603	1.875.059	0,35
Gilead Sciences, Inc.	USD	6.491	526.469	0,10	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	6.412	409.245	0,08
GSK plc	GBP	64.460	1.189.064	0,22	Hubbell, Inc.	USD	6.651	2.181.269	0,41
HCA Healthcare, Inc.	USD	3.080	832.528	0,16	Illinois Tool Works, Inc.	USD	9.799	2.564.913	0,48
Humana, Inc.	USD	3.512	1.599.739	0,30	IMI plc	GBP	12.473	267.178	0,05
Intuitive Surgical, Inc.	USD	4.895	1.654.859	0,31	InPost SA	EUR	66.033	917.595	0,17
Ipsen SA	EUR	7.650	918.065	0,17	Legrand SA	EUR	8.102	843.742	0,16
Johnson & Johnson	USD	8.941	1.399.290	0,26	Lennox International, Inc.	USD	5.948	2.659.352	0,50
Lantheus Holdings, Inc.	USD	6.467	402.761	0,08	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	3.627	794.324	0,15
Medpace Holdings, Inc.	USD	8.060	2.501.388	0,47	Masco Corp.	USD	29.883	2.005.266	0,38
Merck & Co., Inc.	USD	41.297	4.490.112	0,84	MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	USD	4.112	417.509	0,08
Novartis AG	CHF	35.093	3.524.761	0,66	NEXTracker, Inc. 'A'	USD	26.184	1.241.826	0,23
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	50.991	5.267.671	0,98	NGK Insulators Ltd.	JPY	46.200	550.868	0,10
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	34.700	1.877.766	0,35	Nordson Corp.	USD	2.620	692.658	0,13
ResMed, Inc.	USD	6.323	1.093.242	0,21	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	2.035	835.837	0,16
Stryker Corp.	USD	6.158	1.840.894	0,35	Otis Worldwide Corp.	USD	15.781	1.414.430	0,27
United Therapeutics Corp.	USD	6.583	1.442.774	0,27	Owens Corning	USD	11.513	1.711.348	0,32
UnitedHealth Group, Inc.	USD	7.794	4.090.330	0,77	PACCAR, Inc.	USD	14.990	1.465.990	0,28
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	9.650	1.871.288	0,35	Paychex, Inc.	USD	13.478	1.609.754	0,30
Zoetis, Inc.	USD	11.376	2.241.551	0,42	Paycom Software, Inc.	USD	1.555	322.448	0,06
			55.136.639	10,34	Paylocity Holding Corp.	USD	7.733	1.292.095	0,24
Productos industriales					RELX plc	GBP	36.154	1.430.223	0,27
3M Co.	USD	7.849	860.413	0,16	Rexel SA	EUR	17.418	480.424	0,09
A O Smith Corp.	USD	29.631	2.435.204	0,46	Rockwell Automation, Inc.	USD	1.765	548.007	0,10
Allegion plc	USD	21.968	2.785.221	0,52	Rollins, Inc.	USD	41.563	1.818.116	0,34
Array Technologies, Inc.	USD	18.457	315.151	0,06	Rotork plc	GBP	67.318	277.094	0,05
Atkore, Inc.	USD	7.690	1.246.797	0,23	Sanwa Holdings Corp.	JPY	91.700	1.387.413	0,26
Atlas Copco AB 'A'	SEK	80.627	1.394.843	0,26	Snap-on, Inc.	USD	11.687	3.386.933	0,64
Automatic Data Processing, Inc.	USD	5.298	1.231.194	0,23	Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	11.200	339.980	0,06
BayCurrent Consulting, Inc.	JPY	50.700	1.769.564	0,33					
Belimo Holding AG	CHF	1.063	586.055	0,11					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global ESG

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
TechnoPro Holdings, Inc.	JPY	21.500	564.000	0,11	Global Unichip Corp.	TWD	15.000	849.701	0,16
Terex Corp.	USD	5.264	308.305	0,06	Intuit, Inc.	USD	7.043	4.419.387	0,83
Toromont Industries Ltd.	CAD	15.328	1.341.171	0,25	Kinaxis, Inc.	CAD	2.513	281.930	0,05
Toyota Tsusho Corp.	JPY	23.200	1.366.521	0,26	KLA Corp.	USD	3.864	2.264.050	0,42
Trane Technologies plc	USD	5.312	1.294.456	0,24	Lam Research Corp.	USD	2.691	2.123.822	0,40
United Rentals, Inc.	USD	579	334.832	0,06	Microchip Technology, Inc.	USD	6.538	593.474	0,11
Verisk Analytics, Inc.	USD	6.437	1.528.765	0,29	Microsoft Corp.	USD	13.623	5.108.749	0,96
Waste Management, Inc.	USD	14.500	2.582.125	0,48	MongoDB, Inc.	USD	1.451	604.289	0,11
Watsco, Inc.	USD	2.899	1.243.010	0,23	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	565	356.970	0,07
Wolters Kluwer NV	EUR	11.730	1.671.480	0,31	NetApp, Inc.	USD	29.371	2.590.401	0,49
WW Grainger, Inc.	USD	4.342	3.589.652	0,68	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	18.800	544.293	0,10
			75.458.807	14,16	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	63.000	1.060.531	0,20
Tecnología de la información					NVIDIA Corp.	USD	10.913	5.397.953	1,02
Accenture plc 'A'	USD	7.763	2.728.019	0,51	NXP Semiconductors NV	USD	8.669	2.001.589	0,38
Accton Technology Corp.	TWD	65.000	1.106.494	0,21	Obic Co. Ltd.	JPY	13.800	2.364.393	0,44
Adobe, Inc.	USD	4.112	2.446.786	0,46	Oracle Corp.	USD	19.036	2.021.739	0,38
Altium Ltd.	AUD	33.695	1.071.447	0,20	Oracle Corp. Japan	JPY	14.700	1.127.763	0,21
Amdocs Ltd.	USD	23.474	2.062.662	0,39	Palo Alto Networks, Inc.	USD	12.827	3.789.124	0,71
Apple, Inc.	USD	26.138	5.055.402	0,95	Progress Software Corp.	USD	20.273	1.102.972	0,21
Applied Materials, Inc.	USD	12.767	2.081.279	0,39	Pure Storage, Inc. 'A'	USD	15.754	567.455	0,11
Arista Networks, Inc.	USD	16.980	4.022.915	0,75	QUALCOMM, Inc.	USD	10.451	1.523.490	0,29
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	112.000	1.224.039	0,23	Qualys, Inc.	USD	13.913	2.757.158	0,52
ASM International NV	EUR	2.144	1.115.788	0,21	Rakus Co. Ltd.	JPY	17.100	315.027	0,06
ASML Holding NV	EUR	5.666	4.287.679	0,80	Rambus, Inc.	USD	22.065	1.513.029	0,28
Autodesk, Inc.	USD	6.680	1.634.466	0,31	Renesas Electronics Corp.	JPY	26.600	479.048	0,09
BIPROGY, Inc.	JPY	25.900	807.268	0,15	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	9.470	576.452	0,11
Broadcom, Inc.	USD	4.108	4.607.427	0,86	SAP SE	EUR	18.940	2.919.267	0,55
Bytes Technology Group plc	GBP	39.380	306.559	0,06	ServiceNow, Inc.	USD	4.399	3.088.230	0,58
Cadence Design Systems, Inc.	USD	10.246	2.798.200	0,52	Super Micro Computer, Inc.	USD	3.254	947.417	0,18
Cisco Systems, Inc.	USD	63.242	3.191.284	0,60	Synopsys, Inc.	USD	4.564	2.359.973	0,44
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	12.799	3.274.710	0,61	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	40.903	4.280.807	0,80
Datadog, Inc. 'A'	USD	18.012	2.218.047	0,42	Technology One Ltd.	AUD	66.509	693.304	0,13
Dexerials Corp.	JPY	12.900	376.740	0,07	Teradata Corp.	USD	28.794	1.257.157	0,24
Disco Corp.	JPY	5.900	1.456.870	0,27	Texas Instruments, Inc.	USD	6.519	1.118.624	0,21
Dropbox, Inc. 'A'	USD	35.700	1.060.384	0,20	Workday, Inc. 'A'	USD	6.648	1.834.470	0,34
Dynatrace, Inc.	USD	33.393	1.847.736	0,35	Zscaler, Inc.	USD	10.683	2.395.508	0,45
E Ink Holdings, Inc.	TWD	182.000	1.167.223	0,22				127.342.318	23,90
Elite Material Co. Ltd.	TWD	38.000	471.827	0,09	Materiales				
Extreme Networks, Inc.	USD	31.797	569.794	0,11	Acerinox SA	EUR	50.716	598.827	0,11
Fair Isaac Corp.	USD	1.653	1.932.039	0,36	Air Liquide SA	EUR	4.336	845.891	0,16
First Solar, Inc.	USD	5.048	873.680	0,16	APERAM SA	EUR	8.102	294.737	0,06
Fortinet, Inc.	USD	59.145	3.510.860	0,66	Boliden AB	SEK	20.981	658.627	0,12
Gartner, Inc.	USD	1.781	805.148	0,15					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global ESG

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Graphic Packaging Holding Co.	USD	34.525	855.944	0,16	Severn Trent plc	GBP	26.660	874.578	0,16
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	29.536	1.129.535	0,21	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	150.267	1.253.697	0,24
Kaneka Corp.	JPY	7.700	195.109	0,04	United Utilities Group plc	GBP	60.061	809.433	0,15
Kobe Steel Ltd.	JPY	44.500	575.701	0,11	Verbund AG	EUR	8.426	782.602	0,15
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	13.105	438.102	0,08				6.053.100	1,14
Linde plc	USD	1.914	784.074	0,15	Total Renta variable			509.545.833	95,59
Nissan Chemical Corp.	JPY	8.700	338.506	0,06	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			509.545.833	95,59
Nucor Corp.	USD	6.505	1.138.879	0,21	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	22.100	270.363	0,05	Renta variable				
Verallia SA, Reg. S	EUR	15.140	586.570	0,11	Materiales				
			8.710.865	1,63	China Lumena New Materials Corp.*	HKD	14.950	-	-
Servicios públicos								-	-
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	19.541	579.454	0,11	Total Renta variable			-	-
Italgas SpA	EUR	164.538	945.478	0,18	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Redeia Corp. SA	EUR	49.048	807.858	0,15	Total Inversiones			509.545.833	95,59
					Efectivo			21.964.842	4,12
					Otros activos/(pasivos)			1.522.584	0,29
					Total Patrimonio neto			533.033.259	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	8.362.254	EUR	7.654.100	17/01/2024	Standard Chartered	(100.817)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(100.817)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(100.817)	(0,02)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(100.817)	(0,02)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
S&P 500 Emini Index	15/03/2024	73	USD	17.624.938	541.184	0,10
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					541.184	0,10
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					541.184	0,10

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
4imprint Group plc	GBP	1.164	67.664	0,16	Home Depot, Inc. (The)	USD	755	262.056	0,64
Alphabet, Inc. 'A'	USD	3.047	426.861	1,02	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	7.300	75.909	0,18
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	12.199	111.941	0,27	InterContinental Hotels Group plc	GBP	2.456	221.494	0,53
Capcom Co. Ltd.	JPY	2.200	70.815	0,17	Isuzu Motors Ltd.	JPY	6.100	78.494	0,19
Electronic Arts, Inc.	USD	839	114.705	0,28	JTEKT Corp.	JPY	4.100	34.735	0,08
JYP Entertainment Corp.	KRW	876	68.850	0,17	JUMBO SA	EUR	2.030	55.902	0,13
KDDI Corp.	JPY	2.100	66.552	0,16	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	2.600	48.794	0,12
Koninklijke KPN NV	EUR	40.033	137.759	0,33	Lululemon Athletica, Inc.	USD	299	152.168	0,37
Moneysupermarket.com Group plc	GBP	20.107	71.664	0,17	Mazda Motor Corp.	JPY	8.400	90.988	0,22
Netflix, Inc.	USD	421	206.320	0,50	McDonald's Corp.	USD	1.000	295.731	0,72
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	49.900	60.747	0,15	MDC Holdings, Inc.	USD	613	34.199	0,08
Omnicom Group, Inc.	USD	402	34.855	0,08	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	4.500	47.081	0,11
Publicis Groupe SA	EUR	1.006	93.626	0,23	NVR, Inc.	USD	21	146.492	0,35
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	3.886	91.706	0,22	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	196	184.476	0,44
Rightmove plc	GBP	14.672	107.423	0,26	PulteGroup, Inc.	USD	558	57.694	0,14
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	226	36.466	0,09	Sanrio Co. Ltd.	JPY	1.500	62.369	0,15
TBS Holdings, Inc.	JPY	1.200	25.463	0,06	Starbucks Corp.	USD	1.825	175.000	0,42
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.800	105.038	0,25	Stellantis NV	EUR	2.794	65.625	0,16
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	1.313	96.261	0,23	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	5.500	69.951	0,17
YouGov plc	GBP	3.513	52.729	0,13	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	2.100	22.787	0,05
			2.047.445	4,93	Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	1.461	78.686	0,19
					Toll Brothers, Inc.	USD	662	68.472	0,16
					Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	900	16.893	0,04
					Ultra Beauty, Inc.	USD	138	67.162	0,16
					Williams-Sonoma, Inc.	USD	194	39.409	0,09
					Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	10.000	17.530	0,04
					Yum! Brands, Inc.	USD	300	39.145	0,09
							4.763.187	11,47	
					Bienes de consumo básico				
					Britvic plc	GBP	7.473	79.895	0,19
					Church & Dwight Co., Inc.	USD	1.737	163.232	0,39
					Coca-Cola Co. (The)	USD	5.765	338.586	0,82
					Colgate-Palmolive Co.	USD	3.834	303.721	0,73
					Hershey Co. (The)	USD	501	92.200	0,22
					Kimberly-Clark Corp.	USD	1.349	162.937	0,39
					Loblaw Cos. Ltd.	CAD	887	85.346	0,21
					L'Oreal SA	EUR	397	198.338	0,48
					Monster Beverage Corp.	USD	5.362	307.719	0,74
					Nestle SA	CHF	1.976	228.282	0,55
					PepsiCo, Inc.	USD	2.032	344.066	0,83
					Procter & Gamble Co. (The)	USD	2.455	357.660	0,87

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2.112	145.606	0,35	HSBC Holdings plc	HKD	14.400	115.965	0,28
Unilever plc	GBP	4.337	209.633	0,50	HSBC Holdings plc	GBP	15.853	128.149	0,31
			3.017.221	7,27	JPMorgan Chase & Co.	USD	1.612	274.378	0,66
Finanzas					KBC Group NV	EUR	1.368	88.828	0,21
Adyen NV, Reg. S	EUR	32	41.691	0,10	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	592	111.711	0,27
AIB Group plc	EUR	13.358	57.274	0,14	Mastercard, Inc. 'A'	USD	943	401.880	0,97
American International Group, Inc.	USD	1.755	119.080	0,29	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	5.800	98.906	0,24
Ameriprise Financial, Inc.	USD	59	22.477	0,05	Moody's Corp.	USD	310	121.009	0,29
Aon plc 'A'	USD	474	137.072	0,33	Morgan Stanley	USD	731	68.419	0,16
Assicurazioni Generali SpA	EUR	5.325	112.745	0,27	MSCI, Inc.	USD	362	206.389	0,50
Assured Guaranty Ltd.	USD	592	44.225	0,11	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	15.500	152.470	0,37
AUB Group Ltd.	AUD	1.704	32.131	0,08	PayPal Holdings, Inc.	USD	1.658	104.492	0,25
Azimut Holding SpA	EUR	866	22.709	0,05	Primerica, Inc.	USD	667	137.581	0,33
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	10.190	92.899	0,22	Prudential Financial, Inc.	USD	370	38.548	0,09
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	250.400	87.356	0,21	Public Bank Bhd.	MYR	93.700	87.441	0,21
Bank of America Corp.	USD	6.315	213.841	0,51	Radian Group, Inc.	USD	1.594	46.103	0,11
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	3.074	160.471	0,39	Rathbones Group plc	GBP	1.495	33.127	0,08
BNP Paribas SA	EUR	1.753	121.692	0,29	Reinsurance Group of America, Inc.	USD	245	39.715	0,10
Chubb Ltd.	USD	654	146.752	0,35	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	475	25.507	0,06
Citigroup, Inc.	USD	1.545	79.570	0,19	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	10.233	141.706	0,34
Danske Bank A/S	DKK	1.225	32.596	0,08	Societe Generale SA	EUR	1.273	33.881	0,08
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	274	17.838	0,04	Standard Chartered plc	GBP	3.675	31.161	0,08
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	7.500	189.619	0,46	State Street Corp.	USD	1.318	103.300	0,25
Deutsche Boerse AG	EUR	319	65.743	0,16	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	2.200	106.960	0,26
Edenred SE	EUR	4.295	256.959	0,62	Swedbank AB 'A'	SEK	1.025	20.730	0,05
Essent Group Ltd.	USD	2.027	108.048	0,26	Swissquote Group Holding SA	CHF	190	46.380	0,11
Euronext NV, Reg. S	EUR	1.310	114.434	0,28	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	2.440	156.629	0,38
Evercore, Inc. 'A'	USD	627	108.461	0,26	UBS Group AG	CHF	4.531	140.441	0,34
Everest Group Ltd.	USD	286	100.843	0,24	UniCredit SpA	EUR	3.630	98.438	0,24
EVERTEC, Inc.	USD	1.701	69.800	0,17	United Overseas Bank Ltd.	SGD	7.200	155.045	0,37
FactSet Research Systems, Inc.	USD	363	172.986	0,42	Unum Group	USD	2.275	103.024	0,25
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	571	19.376	0,05	Visa, Inc. 'A'	USD	1.586	412.861	1,00
FincoBank Banca Finco SpA	EUR	3.277	49.430	0,12	Wells Fargo & Co.	USD	3.725	184.198	0,44
Fiserv, Inc.	USD	1.528	203.726	0,49				7.200.246	17,34
GMO Payment Gateway, Inc.	JPY	500	34.506	0,08	Asistencia sanitaria				
Grupo Catalana Occidente SA	EUR	522	17.882	0,04	AbbVie, Inc.	USD	1.681	260.037	0,63
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1.625	130.642	0,31	Amgen, Inc.	USD	682	196.605	0,47
					AstraZeneca plc	GBP	1.886	254.293	0,61
					Dexcom, Inc.	USD	990	122.829	0,30
					Edwards Lifesciences Corp.	USD	1.539	117.962	0,28
					Eli Lilly & Co.	USD	608	352.924	0,85

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Gilead Sciences, Inc.	USD	454	36.823	0,09	Illinois Tool Works, Inc.	USD	797	208.617	0,50
GSK plc	GBP	4.809	88.709	0,21	InPost SA	EUR	4.941	68.660	0,17
HCA Healthcare, Inc.	USD	234	63.250	0,15	Legrand SA	EUR	592	61.651	0,15
Humana, Inc.	USD	297	135.285	0,33	Lennox International, Inc.	USD	490	219.079	0,53
Intuitive Surgical, Inc.	USD	404	136.581	0,33	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	297	65.044	0,16
Ipsen SA	EUR	832	99.847	0,24	Masco Corp.	USD	2.342	157.157	0,38
Johnson & Johnson	USD	681	106.578	0,26	MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	USD	398	40.411	0,10
Lantheus Holdings, Inc.	USD	584	36.371	0,09	NEXTracker, Inc. 'A'	USD	1.999	94.806	0,23
Medpace Holdings, Inc.	USD	657	203.897	0,49	NGK Insulators Ltd.	JPY	3.400	40.540	0,10
Merck & Co., Inc.	USD	3.263	354.777	0,85	Nordson Corp.	USD	200	52.875	0,13
Novartis AG	CHF	2.782	279.426	0,67	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	196	80.503	0,19
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	3.883	401.138	0,97	Otis Worldwide Corp.	USD	1.314	117.772	0,28
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	2.781	150.492	0,36	Owens Corning	USD	877	130.361	0,31
ResMed, Inc.	USD	481	83.165	0,20	PACCAR, Inc.	USD	1.392	136.135	0,33
Stryker Corp.	USD	469	140.205	0,34	Paychex, Inc.	USD	1.078	128.752	0,31
United Therapeutics Corp.	USD	540	118.350	0,28	Paycom Software, Inc.	USD	118	24.469	0,06
UnitedHealth Group, Inc.	USD	614	322.230	0,78	Paylocity Holding Corp.	USD	577	96.410	0,23
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	733	142.140	0,34	RELX plc	GBP	3.107	122.910	0,30
Zoetis, Inc.	USD	1.009	198.816	0,48	Rexel SA	EUR	1.375	37.925	0,09
			4.402.730	10,60	Rockwell Automation, Inc.	USD	165	51.230	0,12
Productos industriales					Rollins, Inc.	USD	3.373	147.547	0,36
3M Co.	USD	596	65.334	0,16	Sanwa Holdings Corp.	JPY	6.700	101.370	0,24
A O Smith Corp.	USD	2.256	185.408	0,45	Snap-on, Inc.	USD	893	258.794	0,61
Allegion plc	USD	1.762	223.396	0,54	Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	900	27.320	0,07
Array Technologies, Inc.	USD	2.350	40.126	0,10	TechnoPro Holdings, Inc.	JPY	2.400	62.958	0,15
Atkore, Inc.	USD	629	101.981	0,25	Terex Corp.	USD	920	53.883	0,13
Atlas Copco AB 'A'	SEK	6.033	104.371	0,25	Toromont Industries Ltd.	CAD	1.457	127.485	0,31
Automatic Data Processing, Inc.	USD	445	103.413	0,25	Trane Technologies plc	USD	584	142.312	0,34
BayCurrent Consulting, Inc.	JPY	3.800	132.630	0,32	United Rentals, Inc.	USD	44	25.445	0,06
Belimo Holding AG	CHF	101	55.684	0,13	Verisk Analytics, Inc.	USD	547	129.911	0,31
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	523	107.599	0,26	Waste Management, Inc.	USD	1.165	207.460	0,50
Bureau Veritas SA	EUR	1.795	45.305	0,11	Watsco, Inc.	USD	253	108.479	0,26
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	628	46.427	0,11	Wolters Kluwer NV	EUR	1.052	149.906	0,36
Cintas Corp.	USD	328	197.063	0,47	WW Grainger, Inc.	USD	325	268.686	0,64
Computershare Ltd.	AUD	6.938	115.618	0,28				5.928.081	14,27
Copart, Inc.	USD	1.686	82.421	0,20	Tecnología de la información				
Fastenal Co.	USD	2.072	134.278	0,32	Accenture plc 'A'	USD	647	227.364	0,55
Fujikura Ltd.	JPY	4.900	37.656	0,09	Accton Technology Corp.	TWD	5.000	85.115	0,20
GMS, Inc.	USD	573	47.789	0,12	Adobe, Inc.	USD	322	191.601	0,46
Graco, Inc.	USD	1.714	148.769	0,36	Altium Ltd.	AUD	2.565	81.563	0,20
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	488	31.147	0,07					
Hubbell, Inc.	USD	533	174.803	0,42					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Amdocs Ltd.	USD	2.299	202.013	0,49	Palo Alto Networks, Inc.	USD	1.010	298.356	0,72
Apple, Inc.	USD	2.072	400.751	0,96	Progress Software Corp.	USD	1.641	89.280	0,21
Applied Materials, Inc.	USD	1.078	175.736	0,42	Pure Storage, Inc. 'A'	USD	1.777	64.007	0,15
Arista Networks, Inc.	USD	1.328	314.631	0,76	QUALCOMM, Inc.	USD	907	132.218	0,32
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	9.000	98.360	0,24	Qualys, Inc.	USD	1.132	224.330	0,54
ASM International NV	EUR	192	99.921	0,24	Rakus Co. Ltd.	JPY	1.700	31.318	0,08
ASML Holding NV	EUR	447	338.262	0,81	Rambus, Inc.	USD	1.841	126.240	0,30
Autodesk, Inc.	USD	533	130.415	0,31	Renasas Electronics Corp.	JPY	3.400	61.232	0,15
BIPROGY, Inc.	JPY	1.900	59.220	0,14	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.085	66.045	0,16
Broadcom, Inc.	USD	327	366.756	0,88	SAP SE	EUR	1.669	257.247	0,62
Bytes Technology Group plc	GBP	2.992	23.292	0,06	ServiceNow, Inc.	USD	349	245.008	0,59
Cadence Design Systems, Inc.	USD	810	221.212	0,53	Super Micro Computer, Inc.	USD	311	90.549	0,22
Cisco Systems, Inc.	USD	5.019	253.266	0,61	Synopsys, Inc.	USD	360	186.150	0,45
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	1.030	263.532	0,63	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	3.254	340.556	0,82
Datadog, Inc. 'A'	USD	1.430	176.094	0,42	Technology One Ltd.	AUD	5.465	56.968	0,14
Dexerials Corp.	JPY	1.500	43.807	0,11	Teradata Corp.	USD	2.488	108.627	0,26
Disco Corp.	JPY	400	98.771	0,24	Texas Instruments, Inc.	USD	562	96.436	0,23
Dropbox, Inc. 'A'	USD	3.526	104.732	0,25	Workday, Inc. 'A'	USD	570	157.288	0,38
Dynatrace, Inc.	USD	2.546	140.878	0,34	Zscaler, Inc.	USD	1.020	228.720	0,55
E Ink Holdings, Inc.	TWD	17.000	109.026	0,26				10.433.417	25,12
Elite Material Co. Ltd.	TWD	3.000	37.250	0,09					
Extreme Networks, Inc.	USD	2.415	43.276	0,10	Materiales				
Fair Isaac Corp.	USD	153	178.828	0,43	Acerinox SA	EUR	3.487	41.173	0,10
First Solar, Inc.	USD	385	66.634	0,16	Air Liquide SA	EUR	329	64.183	0,15
Fortinet, Inc.	USD	4.429	262.906	0,63	APERAM SA	EUR	744	27.065	0,07
Gartner, Inc.	USD	135	61.030	0,15	Boliden AB	SEK	1.564	49.096	0,12
Global Unichip Corp.	TWD	1.000	56.647	0,14	Graphic Packaging Holding Co.	USD	3.073	76.186	0,18
Intuit, Inc.	USD	549	344.490	0,83	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	2.249	86.008	0,20
Kinaxis, Inc.	CAD	191	21.428	0,05	Kaneka Corp.	JPY	600	15.203	0,04
KLA Corp.	USD	303	177.538	0,43	Kobe Steel Ltd.	JPY	4.400	56.923	0,14
Lam Research Corp.	USD	208	164.160	0,40	Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	900	30.087	0,07
Microchip Technology, Inc.	USD	867	78.700	0,19	Linde plc	USD	145	59.400	0,14
Microsoft Corp.	USD	1.068	400.511	0,96	Nissan Chemical Corp.	JPY	1.700	66.145	0,16
MongoDB, Inc.	USD	108	44.978	0,11	Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1.600	19.574	0,05
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	71	44.858	0,11	Verallia SA, Reg. S	EUR	1.129	43.741	0,11
NetApp, Inc.	USD	2.324	204.967	0,49				634.784	1,53
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	1.400	40.532	0,10	Servicios públicos				
Novatek Microelec- tronics Corp.	TWD	5.000	84.169	0,20	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	1.460	43.294	0,10
NVIDIA Corp.	USD	860	425.387	1,03	Redeia Corp. SA	EUR	4.500	74.118	0,18
NXP Semiconductors NV	USD	739	170.628	0,41	Severn Trent plc	GBP	2.028	66.528	0,16
Obic Co. Ltd.	JPY	1.200	205.599	0,50	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	12.087	100.844	0,25
Oracle Corp.	USD	1.506	159.946	0,39					
Oracle Corp. Japan	JPY	1.200	92.062	0,22					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
United Utilities Group plc	GBP	4.616	62.209	0,15	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
			346.993	0,84	Fondos negociados en bolsa				
Total Renta variable			38.774.104	93,37	Fondos de inversión				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Vanguard S&P 500 Fund	USD	19.699	1.787.487	4,30
								1.787.487	4,30
					Total Fondos negociados en bolsa				
								1.787.487	4,30
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
								1.787.487	4,30
					Total Inversiones				
								40.561.591	97,67
					Efectivo				
								937.815	2,26
					Otros activos/(pasivos)				
								30.661	0,07
					Total Patrimonio neto				
								41.530.067	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
SEK	101.129	USD	9.934	31/01/2024	HSBC	139	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						139	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						139	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						139	-

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
S&P 500 Emini Index	15/03/2024	3	USD	724.313	25.253	0,06
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					25.253	0,06
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					25.253	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Quality

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Alphabet, Inc. 'A'	USD	26.984	3.780.257	1,01	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.995	1.623.449	0,43
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	112.341	1.030.864	0,27	McDonald's Corp.	USD	9.582	2.833.708	0,76
Deutsche Telekom AG	EUR	51.929	1.248.105	0,33	Moncler SpA	EUR	7.754	479.496	0,13
JYP Entertainment Corp.	KRW	9.031	709.798	0,19	NVR, Inc.	USD	65	453.427	0,12
KDDI Corp.	JPY	37.300	1.182.083	0,32	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1.447	1.361.923	0,36
Koninklijke KPN NV	EUR	410.320	1.411.963	0,38	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	4.676	679.250	0,18
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	11.040	3.951.602	1,05	Starbucks Corp.	USD	16.106	1.544.413	0,41
Moneysupermarket. com Group plc	GBP	451.927	1.610.733	0,43	Tesla, Inc.	USD	14.402	3.640.906	0,96
NetEase, Inc.	HKD	15.300	274.681	0,07	TJX Cos., Inc. (The)	USD	10.443	973.409	0,26
Netflix, Inc.	USD	3.495	1.712.806	0,46				36.419.817	9,71
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	759.000	923.988	0,25	Bienes de consumo básico				
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	17.297	408.191	0,11	Church & Dwight Co., Inc.	USD	8.841	830.820	0,22
Rightmove plc	GBP	130.402	954.755	0,25	Coca-Cola Co. (The)	USD	60.423	3.548.722	0,95
Spark New Zealand Ltd.	NZD	132.717	433.471	0,12	Colgate-Palmolive Co.	USD	41.164	3.260.926	0,87
Tencent Holdings Ltd.	HKD	20.200	757.777	0,20	Costco Wholesale Corp.	USD	3.177	2.105.409	0,56
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	18.565	1.361.070	0,36	Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	7.063	922.153	0,25
			21.752.144	5,80	Hershey Co. (The)	USD	6.298	1.159.037	0,31
Consumo discrecional					Kimberly-Clark Corp.	USD	16.214	1.958.388	0,52
Airbnb, Inc. 'A'	USD	2.643	361.840	0,10	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	54.400	793.821	0,21
Amazon.com, Inc.	USD	23.824	3.650.448	0,96	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	7.967	861.383	0,23
AutoZone, Inc.	USD	505	1.296.414	0,35	Loblaws Cos. Ltd.	CAD	10.852	1.044.166	0,28
Booking Holdings, Inc.	USD	314	1.114.310	0,30	L'Oreal SA	EUR	2.831	1.414.348	0,38
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	253	576.228	0,15	Monster Beverage Corp.	USD	53.023	3.042.931	0,81
Dollarama, Inc.	CAD	40.101	2.861.273	0,76	Nestle SA	CHF	13.316	1.538.364	0,41
Evolution AB, Reg. S	SEK	4.758	571.317	0,15	PepsiCo, Inc.	USD	19.497	3.301.298	0,88
Ferrari NV	EUR	2.643	895.762	0,24	Procter & Gamble Co. (The)	USD	22.727	3.311.000	0,88
Garmin Ltd.	USD	6.863	883.235	0,24	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	23.100	759.502	0,20
Gentex Corp.	USD	46.140	1.519.350	0,41	Unilever plc	GBP	43.507	2.102.954	0,56
Hermes International SCA	EUR	544	1.154.443	0,31				31.955.222	8,52
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	12.943	2.351.857	0,63	Energía				
Home Depot, Inc. (The)	USD	6.009	2.085.688	0,56	ARC Resources Ltd.	CAD	29.543	437.218	0,12
Industria de Diseno Textil SA	EUR	22.623	989.732	0,26	Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	19.129	1.243.425	0,33
InterContinental Hotels Group plc	GBP	23.552	2.124.032	0,57	ConocoPhillips	USD	13.771	1.604.156	0,43
Lululemon Athletica, Inc.	USD	774	393.907	0,11	Coterra Energy, Inc.	USD	29.993	769.208	0,21
					EOG Resources, Inc.	USD	5.439	659.855	0,18
					Equinor ASA	NOK	105.756	3.372.355	0,89
					Imperial Oil Ltd.	CAD	12.769	719.206	0,19
					Impex Corp.	JPY	230.300	3.103.295	0,82
					Parex Resources, Inc.	CAD	8.188	153.820	0,04
					Pioneer Natural Resources Co.	USD	1.991	447.657	0,12

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Quality

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Shell plc	EUR	21.281	705.027	0,19	Mastercard, Inc. 'A'	USD	8.641	3.682.555	0,97
Shell plc	GBP	54.741	1.790.550	0,48	Morgan Stanley	USD	9.439	883.455	0,24
Suncor Energy, Inc.	CAD	27.298	866.247	0,23	MSCI, Inc.	USD	2.815	1.604.931	0,43
TotalEnergies SE	EUR	20.409	1.393.773	0,37	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	206.800	2.034.248	0,54
			17.265.792	4,60	PayPal Holdings, Inc.	USD	14.730	928.328	0,25
Finanzas					Primerica, Inc.	USD	5.808	1.198.005	0,32
Adyen NV, Reg. S	EUR	262	341.348	0,09	RLI Corp.	USD	4.694	622.261	0,17
Aflac, Inc.	USD	7.368	604.835	0,16	S&P Global, Inc.	USD	2.205	973.549	0,26
AIA Group Ltd.	HKD	76.800	667.775	0,18	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	94.883	1.313.932	0,35
Aon plc 'A'	USD	4.912	1.420.460	0,38	State Street Corp.	USD	11.586	908.071	0,24
ASR Nederland NV	EUR	9.719	460.745	0,12	Sun Life Financial, Inc.	CAD	17.208	884.110	0,24
AUB Group Ltd.	AUD	24.413	460.341	0,12	Swissquote Group Holding SA	CHF	1.577	384.955	0,10
Azimut Holding SpA	EUR	8.117	212.851	0,06	TBC Bank Group plc	GBP	10.224	368.039	0,10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	77.517	706.696	0,19	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	18.576	1.192.431	0,32
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1.073.900	421.654	0,11	UBS Group AG	CHF	36.991	1.146.554	0,31
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.310.400	457.154	0,12	United Overseas Bank Ltd.	SGD	60.700	1.307.118	0,35
Bank of America Corp.	USD	54.704	1.852.411	0,49	Visa, Inc. 'A'	USD	14.033	3.653.005	0,96
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	26.274	1.371.569	0,37	Wells Fargo & Co.	USD	31.779	1.571.447	0,42
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.373.400	510.317	0,14	Zurich Insurance Group AG	CHF	2.448	1.276.761	0,34
Blackstone, Inc.	USD	4.742	630.542	0,17				54.921.053	14,64
Charles Schwab Corp. (The)	USD	8.467	588.558	0,16	Asistencia sanitaria				
Chubb Ltd.	USD	5.520	1.238.645	0,33	Abbott Laboratories	USD	10.946	1.207.792	0,32
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	75.700	1.913.885	0,51	AbbVie, Inc.	USD	11.851	1.833.253	0,49
Deutsche Boerse AG	EUR	3.042	626.931	0,17	Agilent Technologies, Inc.	USD	3.270	456.751	0,12
Edenred SE	EUR	40.976	2.451.488	0,65	Amgen, Inc.	USD	6.596	1.901.474	0,51
Essent Group Ltd.	USD	7.108	378.888	0,10	Astellas Pharma, Inc.	JPY	101.200	1.207.143	0,32
Evercore, Inc. 'A'	USD	6.257	1.082.364	0,29	AstraZeneca plc	GBP	18.163	2.448.954	0,65
Everest Group Ltd.	USD	1.146	404.076	0,11	Boston Scientific Corp.	USD	17.550	987.214	0,26
FactSet Research Systems, Inc.	USD	1.222	582.340	0,16	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	8.548	437.646	0,12
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	5.329	180.828	0,05	Edwards Lifesciences Corp.	USD	8.620	660.712	0,18
FincoBank Banca Finco SpA	EUR	13.067	197.102	0,05	Eli Lilly & Co.	USD	4.833	2.805.398	0,75
Fiserv, Inc.	USD	7.870	1.049.294	0,28	Gilead Sciences, Inc.	USD	9.458	767.115	0,20
Globe Life, Inc.	USD	4.849	590.043	0,16	GSK plc	GBP	44.124	813.935	0,22
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	12.687	1.019.976	0,27	Humana, Inc.	USD	1.887	859.541	0,23
Intact Financial Corp.	CAD	6.710	1.022.632	0,27	Intuitive Surgical, Inc.	USD	3.143	1.062.558	0,28
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	19.900	419.653	0,11	Ipsen SA	EUR	4.256	510.756	0,14
JPMorgan Chase & Co.	USD	18.811	3.201.815	0,85	Johnson & Johnson	USD	15.817	2.475.402	0,66
KBC Group NV	EUR	10.576	686.729	0,18	Lantheus Holdings, Inc.	USD	5.298	329.957	0,09
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	6.536	1.233.353	0,33	Medpace Holdings, Inc.	USD	4.209	1.306.246	0,35
					Merck & Co., Inc.	USD	29.220	3.177.011	0,85

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Quality

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	489	598.754	0,16	IDEX Corp.	USD	2.176	472.163	0,13
Novartis AG	CHF	25.436	2.554.807	0,68	Illinois Tool Works, Inc.	USD	6.791	1.777.561	0,47
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	34.213	3.534.403	0,94	InPost SA	EUR	71.238	989.924	0,26
Pfizer, Inc.	USD	31.153	896.728	0,24	Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	23.700	390.932	0,10
Progyny, Inc.	USD	15.977	602.809	0,16	Lennox International, Inc.	USD	3.591	1.605.537	0,43
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	22.711	1.228.990	0,33	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	3.854	844.037	0,23
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	22.198	560.482	0,15	Masco Corp.	USD	13.902	932.879	0,25
Roche Holding AG	CHF	3.282	950.639	0,25	MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	USD	3.831	388.978	0,10
Stryker Corp.	USD	2.675	799.674	0,21	NEXTracker, Inc. 'A'	USD	13.527	641.544	0,17
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.891	1.007.145	0,27	Nordson Corp.	USD	1.808	477.987	0,13
United Therapeutics Corp.	USD	2.609	571.806	0,15	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	1.387	569.684	0,15
UnitedHealth Group, Inc.	USD	5.848	3.069.059	0,82	PACCAR, Inc.	USD	11.814	1.155.384	0,31
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	4.447	862.344	0,23	Paychex, Inc.	USD	8.086	965.757	0,26
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.991	1.223.633	0,33	RELX plc	GBP	30.391	1.202.244	0,32
Waters Corp.	USD	1.601	532.384	0,14	Republic Services, Inc.	USD	4.745	779.481	0,21
Zoetis, Inc.	USD	7.694	1.516.042	0,40	Rockwell Automation, Inc.	USD	2.829	878.363	0,23
			45.758.557	12,20	Rollins, Inc.	USD	40.934	1.790.602	0,48
Productos industriales					Snap-on, Inc.	USD	9.119	2.642.716	0,71
3M Co.	USD	8.291	908.866	0,24	Stantec, Inc.	CAD	11.338	904.496	0,24
A O Smith Corp.	USD	24.866	2.043.596	0,55	TechnoPro Holdings, Inc.	JPY	22.700	595.479	0,16
ABB Ltd.	CHF	11.589	514.177	0,14	Toromont Industries Ltd.	CAD	12.551	1.098.189	0,29
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	4.451	633.924	0,17	Trane Technologies plc	USD	4.721	1.150.438	0,31
Allegion plc	USD	7.034	891.808	0,24	TransDigm Group, Inc.	USD	537	543.692	0,14
Armstrong World Industries, Inc.	USD	10.832	1.074.104	0,29	Union Pacific Corp.	USD	3.355	824.930	0,22
Atkore, Inc.	USD	5.427	879.892	0,23	United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1.979	311.107	0,08
Atlas Copco AB 'A'	SEK	40.618	702.690	0,19	Verisk Analytics, Inc.	USD	4.496	1.067.784	0,28
Automatic Data Processing, Inc.	USD	3.932	913.752	0,24	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	3.500	194.909	0,05
BayCurrent Consulting, Inc.	JPY	21.700	757.388	0,20	Waste Management, Inc.	USD	8.736	1.555.686	0,41
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	4.365	898.028	0,24	Watsco, Inc.	USD	2.022	866.977	0,23
Bureau Veritas SA	EUR	16.091	406.126	0,11	Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	3.727	786.491	0,21
Canadian National Railway Co.	CAD	12.609	1.573.062	0,42	Wolters Kluwer NV	EUR	8.473	1.207.370	0,32
Caterpillar, Inc.	USD	4.358	1.293.053	0,34	WW Grainger, Inc.	USD	2.479	2.049.456	0,56
Cintas Corp.	USD	2.266	1.361.417	0,36				51.797.036	13,81
Computershare Ltd.	AUD	23.827	397.064	0,11	Tecnología de la información				
Eaton Corp. plc	USD	3.930	945.804	0,25	Accenture plc 'A'	USD	5.252	1.845.621	0,49
Experian plc	GBP	9.668	393.772	0,10	Accton Technology Corp.	TWD	52.000	885.195	0,24
Fastenal Co.	USD	9.248	599.325	0,16	Adobe, Inc.	USD	2.923	1.739.289	0,46
Graco, Inc.	USD	15.090	1.309.755	0,35	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	9.559	1.420.603	0,38
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV, ADR	USD	3.211	559.304	0,15					
Hubbell, Inc.	USD	3.285	1.077.352	0,29					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Quality

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Advantech Co. Ltd.	TWD	69.114	836.938	0,22	NXP Semiconductors NV	USD	5.649	1.304.300	0,35
Altium Ltd.	AUD	13.231	420.725	0,11	Obic Co. Ltd.	JPY	11.500	1.970.327	0,53
Amdocs Ltd.	USD	16.396	1.440.717	0,38	Oracle Corp.	USD	14.679	1.558.999	0,42
Analog Devices, Inc.	USD	4.464	893.387	0,24	Oracle Corp. Japan	JPY	10.900	836.232	0,22
Apple, Inc.	USD	18.641	3.605.392	0,96	Palo Alto Networks, Inc.	USD	11.348	3.352.224	0,89
Applied Materials, Inc.	USD	7.967	1.298.782	0,35	Progress Software Corp.	USD	18.378	999.873	0,27
Arista Networks, Inc.	USD	10.483	2.483.641	0,66	Pure Storage, Inc. 'A'	USD	21.691	781.304	0,21
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	93.000	1.016.390	0,27	QUALCOMM, Inc.	USD	7.569	1.103.367	0,29
ASM International NV	EUR	1.013	527.189	0,14	Qualys, Inc.	USD	9.917	1.965.265	0,52
ASML Holding NV	EUR	4.963	3.755.691	1,01	Rambus, Inc.	USD	11.958	819.978	0,22
Atoss Software AG	EUR	1.550	357.981	0,10	SAP SE	EUR	12.426	1.915.249	0,51
Autodesk, Inc.	USD	4.614	1.128.956	0,30	ServiceNow, Inc.	USD	4.195	2.945.016	0,79
Broadcom, Inc.	USD	3.019	3.386.033	0,90	SOITEC	EUR	2.873	516.700	0,14
Cadence Design Systems, Inc.	USD	6.467	1.766.149	0,47	SPS Commerce, Inc.	USD	2.022	396.432	0,11
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	3.065	467.538	0,12	Super Micro Computer, Inc.	USD	2.112	614.919	0,16
Cisco Systems, Inc.	USD	44.746	2.257.949	0,60	Synopsys, Inc.	USD	3.392	1.753.950	0,47
Constellation Software, Inc.	CAD	449	1.113.228	0,30	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	26.027	2.723.922	0,73
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	6.038	1.544.863	0,41	Technology One Ltd.	AUD	64.255	669.807	0,18
Datadog, Inc. 'A'	USD	10.900	1.342.256	0,36	Teradata Corp.	USD	11.584	505.762	0,13
Delta Electronics, Inc.	TWD	44.000	448.955	0,12	Texas Instruments, Inc.	USD	5.380	923.178	0,25
Dynatrace, Inc.	USD	15.991	884.831	0,24	Zscaler, Inc.	USD	6.422	1.440.040	0,38
E Ink Holdings, Inc.	TWD	130.000	833.731	0,22				90.331.387	24,09
Elite Material Co. Ltd.	TWD	28.000	347.662	0,09					
Extreme Networks, Inc.	USD	43.881	786.336	0,21	Materiales				
Fair Isaac Corp.	USD	928	1.084.654	0,29	Air Liquide SA	EUR	6.987	1.363.063	0,36
Faraday Technology Corp.	TWD	32.000	371.846	0,10	Fortescue Ltd.	AUD	51.525	1.012.617	0,27
First Solar, Inc.	USD	5.051	874.199	0,23	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	36.323	1.389.088	0,37
Fortinet, Inc.	USD	39.000	2.315.048	0,62	KeePer Technical Laboratory Co. Ltd.	JPY	8.700	427.939	0,11
Global Unichip Corp.	TWD	8.000	453.174	0,12	Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	10.593	354.125	0,09
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	76.000	539.115	0,14	Linde plc	USD	2.859	1.171.195	0,31
Intuit, Inc.	USD	4.979	3.124.255	0,83	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	1.462	728.004	0,19
Keyence Corp.	JPY	1.500	658.314	0,18	Nissan Chemical Corp.	JPY	8.600	334.616	0,09
KLA Corp.	USD	1.803	1.056.440	0,28	Rio Tinto Ltd.	AUD	13.941	1.283.540	0,34
Lam Research Corp.	USD	1.295	1.022.055	0,27	Rio Tinto plc	GBP	20.542	1.526.480	0,42
Lasertec Corp.	JPY	3.000	788.465	0,21	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	3.311	1.034.879	0,28
Lattice Semiconductor Corp.	USD	4.074	288.812	0,08	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	20.600	861.270	0,23
Manhattan Associates, Inc.	USD	2.508	542.861	0,14				11.486.816	3,06
Microchip Technology, Inc.	USD	7.780	706.214	0,19	Sector inmobiliario				
Microsoft Corp.	USD	9.263	3.473.709	0,93	Prologis, Inc., REIT	USD	6.911	933.399	0,25
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	745	470.695	0,13				933.399	0,25
NetApp, Inc.	USD	10.817	954.015	0,25	Servicios públicos				
NVIDIA Corp.	USD	7.429	3.674.644	0,98	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	97.576	814.089	0,22

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF QEP Global Quality

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
United Utilities Group plc	GBP	51.695	696.685	0,19	Warrants				
Verbund AG	EUR	15.548	1.444.090	0,38	Tecnología de la información				
			2.954.864	0,79	Constellation Software, Inc. 31/03/2040#	CAD	495	-	-
Total Renta variable			365.576.087	97,47				-	-
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Total Warrants			-	-
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Renta variable					Total Inversiones			365.576.087	97,47
Materiales					Efectivo			9.473.845	2,53
China Lumena New Materials Corp.*	HKD	82.650	-	-	Otros activos/(pasivos)			25.883	0,00
			-	-	Total Patrimonio neto			375.075.815	100,00
Total Renta variable			-	-	# El título se valoró conforme al Valor razonable.				

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
GBP	1.859.400	USD	2.355.705	17/01/2024	Citibank	9.644	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						9.644	-
Cobertura de las clases de participaciones							
SEK	10.399.046	USD	1.021.516	31/01/2024	HSBC	14.270	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						14.270	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						23.914	0,01
USD	2.330.196	GBP	1.859.400	17/01/2024	UBS	(35.154)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(35.154)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(35.154)	(0,01)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(11.240)	-

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
S&P 500 Emini Index	15/03/2024	33	USD	7.967.438	181.948	0,05
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					181.948	0,05
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					181.948	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	6.200	39.417	0,34	Tong Yang Industry Co. Ltd.	TWD	3.000	7.429	0,06
AfreecaTV Co. Ltd.	KRW	264	17.547	0,15	Truworths International Ltd.	ZAR	3.911	15.901	0,14
Bharti Airtel Ltd.	INR	7.131	88.453	0,75	Youngone Corp.	KRW	288	10.197	0,09
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	20.000	78.200	0,67	Zomato Ltd.	INR	9.751	14.495	0,12
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	8.772	46.908	0,40				645.249	5,53
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	2.120	30.210	0,26	Bienes de consumo básico				
JYP Entertainment Corp.	KRW	210	16.518	0,14	Arca Continental SAB de CV	MXN	5.400	59.123	0,51
KT Corp.	KRW	672	17.949	0,15	AVI Ltd.	ZAR	3.655	16.403	0,14
LG Uplus Corp.	KRW	2.637	20.946	0,18	Bid Corp. Ltd.	ZAR	950	22.164	0,19
MTN Group Ltd.	ZAR	2.194	13.857	0,12	Britannia Industries Ltd.	INR	173	11.099	0,10
NAVER Corp.	KRW	463	80.528	0,69	Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	412	38.992	0,33
Saudi Telecom Co.	SAR	7.523	81.148	0,70	Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	497	15.109	0,13
SM Entertainment Co. Ltd.	KRW	128	9.154	0,08	Cosmax, Inc.	KRW	164	16.096	0,14
Sun TV Network Ltd.	INR	1.306	11.178	0,10	Dabur India Ltd.	INR	4.821	32.281	0,28
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	10.500	12.682	0,11	Dino Polska SA, Reg. S	PLN	536	62.797	0,53
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	273.800	70.242	0,60	Grape King Bio Ltd.	TWD	2.000	10.166	0,09
TIM SA	BRL	5.700	21.039	0,18	Hindustan Unilever Ltd.	INR	1.886	60.377	0,52
Vodacom Group Ltd.	ZAR	2.731	15.830	0,14	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	37.000	83.397	0,70
			671.806	5,76	M Dias Branco SA	BRL	1.400	11.133	0,10
Consumo discrecional					Marico Ltd.	INR	4.856	32.008	0,27
Apollo Tyres Ltd.	INR	5.041	27.506	0,24	Nestle India Ltd.	INR	94	30.026	0,26
Bajaj Auto Ltd.	INR	420	34.307	0,29	Nestle Malaysia Bhd.	MYR	400	10.237	0,09
Ceat Ltd.	INR	536	15.633	0,13	President Chain Store Corp.	TWD	4.000	35.125	0,30
Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	TWD	5.000	28.510	0,24	Varun Beverages Ltd.	INR	750	11.148	0,10
Hansae Co. Ltd.	KRW	371	6.064	0,05				557.681	4,78
Hero MotoCorp Ltd.	INR	1.016	50.542	0,44	Energía				
HL Mando Co. Ltd.	KRW	388	11.855	0,10	Bangchak Corp. PCL, NVDR	THB	15.800	20.136	0,17
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	285	52.446	0,46	Geopark Ltd.	USD	4.562	39.096	0,34
JUMBO SA	EUR	1.023	28.387	0,24	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	473	12.415	0,11
Leejam Sports Co. JSC	SAR	292	15.745	0,13	Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	21.400	164.060	1,41
LG Electronics, Inc.	KRW	508	40.154	0,34	Petrorreconcavo S/A	BRL	8.600	38.454	0,33
LPP SA	PLN	4	16.469	0,14	PRIO SA	BRL	4.600	43.608	0,37
Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	3.000	34.652	0,30	Reliance Industries Ltd.	INR	7.419	230.463	1,97
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	912	155.994	1,35	S-Oil Corp.	KRW	355	19.185	0,16
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	30.845	37.790	0,32				567.417	4,86
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	5.316	41.173	0,35	Finanzas				
					Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	15.882	39.697	0,34
					Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	4.868	13.413	0,11
					Al Rajhi Bank	SAR	3.967	92.034	0,79

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Arab National Bank	SAR	2.366	15.994	0,14	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	939	21.531	0,18
Axis Bank Ltd.	INR	924	12.240	0,10	Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	64.100	34.555	0,30
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	8.800	26.359	0,23	Malayan Banking Bhd.	MYR	6.600	12.769	0,11
Banco Bradesco SA Preference	BRL	20.600	72.475	0,62	National Bank of Greece SA	EUR	5.202	36.145	0,31
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	8.500	38.973	0,33	National Bank of Kuwait SAKP	KWD	817	2.377	0,02
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	99.100	60.501	0,52	OTP Bank Nyrt.	HUF	1.287	58.770	0,50
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	193.300	75.954	0,65	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	8.234	29.106	0,25
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	166.800	58.229	0,50	PNB Housing Finance Ltd., Reg. S	INR	1.889	17.723	0,15
Bank of the Philippine Islands	PHP	4.280	8.023	0,07	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	3.902	49.933	0,43
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	1.247	48.218	0,41	Public Bank Bhd.	MYR	70.000	65.354	0,56
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	260.300	96.786	0,83	Qatar National Bank QPSC	QAR	5.927	26.127	0,22
Banque Saudi Fransi	SAR	4.702	50.155	0,43	REC Ltd.	INR	9.989	49.559	0,42
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	6.900	47.798	0,41	RHB Bank Bhd.	MYR	13.900	16.486	0,14
BDO Unibank, Inc.	PHP	3.370	7.942	0,07	Riyad Bank	SAR	5.330	40.579	0,35
Can Fin Homes Ltd.	INR	1.769	16.532	0,14	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	680	36.484	0,31
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	150	16.621	0,14	Sanlam Ltd.	ZAR	7.895	31.429	0,27
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	36.000	53.665	0,46	Saudi Awwal Bank	SAR	1.349	13.526	0,12
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	43.500	55.381	0,47	Saudi National Bank (The)	SAR	9.110	94.015	0,81
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	479	31.130	0,27	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	1.568	48.882	0,42
Emirates NBD Bank PJSC	AED	14.333	67.514	0,58	Shriram Finance Ltd.	INR	1.357	33.484	0,29
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	17.963	31.947	0,27	TMBThanachart Bank PCL, NVDR	THB	336.200	16.449	0,14
FirstRand Ltd.	ZAR	40.713	163.653	1,40	Woori Financial Group, Inc.	KRW	3.915	39.518	0,34
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	8.600	86.719	0,74	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	61.000	54.857	0,47
Hana Financial Group, Inc.	KRW	1.741	58.669	0,50				3.195.528	27,39
HDFC Bank Ltd.	INR	15.415	316.631	2,72	Asistencia sanitaria				
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	6.600	27.147	0,23	Al Hammadi Holding	SAR	969	15.426	0,13
ICICI Bank Ltd.	INR	19.841	237.623	2,05	Alkem Laboratories Ltd.	INR	154	9.628	0,08
IndusInd Bank Ltd.	INR	2.772	53.264	0,46	Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	47.200	38.374	0,33
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	31.000	216.788	1,86	Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	THB	6.600	42.927	0,37
Itausa SA Preference	BRL	25.620	54.694	0,47	Classys, Inc. 'ys'	KRW	382	11.197	0,10
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	10.700	42.320	0,36	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	890	62.011	0,53
KB Financial Group, Inc.	KRW	1.685	70.781	0,61	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	SAR	174	13.168	0,11
					Hypera SA	BRL	2.200	16.191	0,14
					JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	445	8.688	0,07

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Jeisys Medical, Inc.	KRW	774	6.304	0,05	WEG SA	BRL	9.300	70.665	0,60
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	4.787	39.478	0,34				568.866	4,88
Mouwasat Medical Services Co.	SAR	510	15.205	0,13	Tecnología de la información				
Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg. S	INR	541	7.814	0,07	Accton Technology Corp.	TWD	3.000	51.123	0,44
Odontoprev SA	BRL	5.800	13.874	0,12	Advantech Co. Ltd.	TWD	4.399	53.320	0,46
PharmaResearch Co. Ltd.	KRW	101	8.587	0,07	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	4.000	43.857	0,38
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	1.663	42.055	0,36	Coforge Ltd.	INR	283	21.338	0,18
Sanofi India Ltd.	INR	53	5.138	0,04	Delta Electronics, Inc.	TWD	7.000	71.504	0,61
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	4.560	69.017	0,60	E Ink Holdings, Inc.	TWD	3.000	19.257	0,17
Zydus Lifesciences Ltd.	INR	2.114	17.509	0,15	Elite Material Co. Ltd.	TWD	2.000	24.894	0,21
			442.591	3,79	Elm Co.	SAR	181	39.337	0,34
Productos industriales					Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	3.000	21.310	0,18
ABB India Ltd.	INR	577	32.415	0,28	HCL Technologies Ltd.	INR	4.411	77.715	0,67
Airports of Thailand PCL, NVDR	THB	3.100	5.427	0,05	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	40.000	136.199	1,17
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	457	17.884	0,15	KPIT Technologies Ltd.	INR	2.192	39.878	0,34
Gamuda Bhd.	MYR	21.400	21.377	0,18	Lite-On Technology Corp.	TWD	3.000	11.437	0,10
Grindwell Norton Ltd.	INR	179	5.010	0,04	MediaTek, Inc.	TWD	5.000	165.361	1,42
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	2.500	26.538	0,23	Novatek Microelec- tronics Corp.	TWD	1.000	16.846	0,14
HD Hyundai Construction Equipment Co Ltd	KRW	342	13.729	0,12	Persistent Systems Ltd.	INR	405	35.964	0,31
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	538	34.338	0,29	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	15.291	932.015	7,98
HD Hyundai Infracore Co. Ltd.	KRW	1.615	10.182	0,09	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	309	113.245	0,97
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	1.331	36.068	0,31	SK Hynix, Inc.	KRW	2.651	291.261	2,50
IndiaMart InterMesh Ltd., Reg. S	INR	368	12.037	0,10	SOLUM Co. Ltd.	KRW	537	11.383	0,10
KEI Industries Ltd.	INR	349	13.628	0,12	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	56.000	1.082.028	9,26
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	2.868	53.222	0,46	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	3.468	158.093	1,36
LG Corp.	KRW	737	49.156	0,42	TOTVS SA	BRL	3.900	27.049	0,23
LG Energy Solution Ltd.	KRW	79	26.223	0,22	Tripod Technology Corp.	TWD	2.000	12.708	0,11
LS Electric Co. Ltd.	KRW	390	22.166	0,19				3.457.122	29,63
Marcopolo SA Preference	BRL	9.300	13.497	0,12	Materiales				
Mytilineos SA	EUR	604	24.487	0,21	Asian Paints Ltd.	INR	1.521	62.190	0,53
Polycab India Ltd.	INR	475	31.309	0,27	Berger Paints India Ltd.	INR	2.588	18.805	0,16
Promotora y Operadora de In- fraestructura SAB de CV	MXN	1.695	18.389	0,16	Gerdau SA, ADR Preference	USD	6.187	30.007	0,26
Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	1.382	31.119	0,27	Gold Fields Ltd., ADR	USD	2.503	36.193	0,31
					Gold Fields Ltd.	ZAR	2.314	35.149	0,30
					KGHM Polska Miedz SA	PLN	1.417	44.215	0,38
					Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	2.487	83.608	0,72
					LOTTE Fine Chemical Co. Ltd.	KRW	201	9.052	0,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Metalurgica Gerdau SA Preference	BRL	8.900	19.897	0,17	Petronas Gas Bhd.	MYR	4.600	17.419	0,15
Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	4.200	9.330	0,08	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	22.896	65.265	0,57
PI Industries Ltd.	INR	991	41.871	0,36				153.450	1,32
Pidilite Industries Ltd.	INR	1.122	36.609	0,31	Total Renta variable			10.877.880	93,24
SABIC Agri-Nutrients Co.	SAR	974	35.895	0,31	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			10.877.880	93,24
Sappi Ltd.	ZAR	5.473	13.228	0,11	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
SeAH Besteel Holdings Corp.	KRW	1.059	20.433	0,18	Bonos				
Supreme Industries Ltd.	INR	582	31.774	0,27	Finanzas				
			528.256	4,53	US Treasury Bill 0% 16/01/2024	USD	100.500	100.295	0,86
Sector inmobiliario								100.295	0,86
Emaar Properties PJSC	AED	33.828	72.947	0,62	Total Bonos			100.295	0,86
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	BRL	2.900	16.967	0,15	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			100.295	0,86
			89.914	0,77	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Servicios públicos					Fondos negociados en bolsa				
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	3.100	13.070	0,11	Fondos de inversión				
Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	8.546	19.827	0,17	iShares MSCI Taiwan Fund	USD	7.643	575.518	4,93
Equatorial Energia SA	BRL	2.400	17.648	0,15				575.518	4,93
Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	576	8.310	0,07	Total Fondos negociados en bolsa			575.518	4,93
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	162.300	11.911	0,10	Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			575.518	4,93
					Total Inversiones			11.553.693	99,03
					Efectivo			83.166	0,71
					Otros activos/(pasivos)			29.508	0,26
					Total Patrimonio neto			11.666.367	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	22.400	59.409	0,08	Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	6.003	104.212	0,14
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	28.200	179.284	0,24	Bajaj Auto Ltd.	INR	1.983	161.980	0,22
AfreecaTV Co. Ltd.	KRW	1.165	77.431	0,11	Beijing Roborock Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.481	138.878	0,19
Autohome, Inc., ADR	USD	3.774	105.898	0,14	Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	240.000	107.882	0,15
Bharti Airtel Ltd.	INR	25.809	320.140	0,44	BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	15.000	411.856	0,56
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.042.000	214.437	0,29	Chongqing Department Store Co. Ltd. 'A'	CNY	5.900	23.460	0,03
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	78.000	304.980	0,42	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	88.200	131.252	0,18
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	19.941	106.634	0,15	Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	TWD	25.000	142.552	0,19
Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	94.800	84.478	0,12	Fu Shou Yuan International Group Ltd.	HKD	64.000	43.440	0,06
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	12.057	171.812	0,23	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	40.400	196.605	0,27
Hello Group, Inc., ADR	USD	12.777	88.800	0,12	Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	78.000	101.289	0,14
JYP Entertainment Corp.	KRW	1.729	135.995	0,19	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	21.900	99.338	0,14
Kanzhun Ltd., ADR	USD	14.120	234.533	0,32	Guangdong Xinbao Electrical Appliances Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	19.200	39.444	0,05
KT Corp.	KRW	4.803	128.289	0,17	H World Group Ltd., ADR	USD	4.186	139.980	0,19
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	36.500	247.508	0,34	Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	44.000	81.931	0,11
LG Uplus Corp.	KRW	4.011	31.860	0,04	Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	59.400	167.735	0,23
Maoyan Entertainment, Reg. S	HKD	54.200	62.331	0,08	Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	17.800	54.663	0,07
NetEase, Inc.	HKD	29.500	531.174	0,72	Hero MotoCorp Ltd.	INR	4.163	207.093	0,28
Saudi Telecom Co.	SAR	32.742	353.177	0,48	HL Mando Co. Ltd.	KRW	2.912	88.972	0,12
SM Entertainment Co. Ltd.	KRW	888	63.502	0,09	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	1.461	268.854	0,37
Sun TV Network Ltd.	INR	8.258	70.678	0,10	Hyundai Motor Co.	KRW	2.451	387.280	0,53
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	62.100	75.007	0,10	JUMBO SA	EUR	5.199	144.266	0,20
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	926.600	237.713	0,32	Lao Feng Xiang Co. Ltd. 'A'	CNY	6.100	59.347	0,08
Tencent Holdings Ltd.	HKD	88.900	3.342.624	4,57	LG Electronics, Inc.	KRW	1.145	90.505	0,12
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	19.517	175.848	0,24	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	21.600	406.908	0,55
TIM SA	BRL	27.400	101.137	0,14	LPP SA	PLN	13	53.524	0,07
Weibo Corp., ADR	USD	10.882	119.158	0,16	Luk Fook Holdings International Ltd.	HKD	11.000	29.513	0,04
			7.623.837	10,40	Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	13.000	150.160	0,20
Consumo discrecional									
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	219.800	2.128.036	2,91	MakeMyTrip Ltd.	USD	1.126	52.899	0,07
					Meituan, Reg. S 'B'	HKD	19.410	203.582	0,28
					MercadoLibre, Inc.	USD	49	77.005	0,11

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	17.800	137.110	0,19	Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	37.600	171.422	0,23
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	4.907	100.103	0,14	Grape King Bio Ltd.	TWD	6.000	30.498	0,04
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	5.105	873.188	1,20	Hindustan Unilever Ltd.	INR	8.788	281.333	0,38
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	16.000	113.209	0,15	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	183.600	413.831	0,57
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	4.474	654.590	0,89	M Dias Branco SA	BRL	12.700	100.997	0,14
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	35.200	91.285	0,12	Marico Ltd.	INR	30.854	203.373	0,28
Sailun Group Co. Ltd. 'A'	CNY	15.200	25.183	0,03	Nestle India Ltd.	INR	430	137.351	0,19
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	26.186	202.814	0,28	Nestle Malaysia Bhd.	MYR	2.300	58.864	0,08
Songcheng Performance Development Co. Ltd. 'A'	CNY	22.200	30.895	0,04	Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	66.200	382.778	0,52
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	72.000	133.146	0,18	NongShim Co. Ltd.	KRW	271	85.641	0,12
Topsports International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	111.000	86.428	0,12	Opplé Lighting Co. Ltd. 'A'	CNY	22.700	55.628	0,08
TravelSky Technology Ltd. 'H'	HKD	74.000	127.937	0,17	President Chain Store Corp.	TWD	25.000	219.530	0,30
Trip.com Group Ltd.	HKD	8.100	287.961	0,39	Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	6.300	88.297	0,12
Truworths International Ltd.	ZAR	26.136	106.259	0,14	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	98.000	119.479	0,16
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	11.447	203.299	0,28	Uni-President China Holdings Ltd.	HKD	86.000	61.125	0,08
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	94.000	165.163	0,23	Want Want China Holdings Ltd.	HKD	220.000	132.982	0,18
Youngone Corp.	KRW	1.776	62.882	0,09				4.090.569	5,58
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNY	12.300	91.935	0,13					
Zomato Ltd.	INR	46.035	68.433	0,09					
			10.056.261	13,71	Energía				
Bienes de consumo básico					Bangchak Corp. PCL, NVDR	THB	100.500	128.082	0,17
Arca Continental SAB de CV	MXN	24.400	267.147	0,36	Geopark Ltd.	USD	28.972	248.290	0,34
AVI Ltd.	ZAR	23.684	106.288	0,14	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	3.912	102.676	0,14
Bid Corp. Ltd.	ZAR	5.211	121.573	0,17	Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	101.600	778.900	1,06
Britannia Industries Ltd.	INR	1.823	116.952	0,16	Petroreconcavo S/A	BRL	53.800	240.558	0,33
Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	796	75.333	0,10	PRIIO SA	BRL	26.900	255.012	0,35
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	2.332	70.893	0,10	Reliance Industries Ltd.	INR	35.228	1.094.322	1,49
Cosmax, Inc.	KRW	1.244	122.091	0,17	S-Oil Corp.	KRW	2.441	131.915	0,18
Dabur India Ltd.	INR	21.416	143.402	0,20				2.979.755	4,06
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	3.526	413.105	0,56	Finanzas				
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	4.300	110.656	0,15	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	97.580	243.900	0,33
					Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	22.535	62.094	0,08
					AIA Group Ltd.	HKD	95.000	827.907	1,13
					AI Rajhi Bank	SAR	16.171	375.167	0,51
					Arab National Bank	SAR	19.702	133.186	0,18
					Axis Bank Ltd.	INR	36.327	481.210	0,66
					B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	61.800	185.110	0,25
					Bajaj Finance Ltd.	INR	2.597	228.690	0,31

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Banco Bradesco SA Preference	BRL	91.950	323.498	0,44	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	711.000	347.826	0,47
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	36.500	167.355	0,23	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	68.400	478.333	0,65
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	414.800	253.239	0,35	Itausa SA Preference	BRL	118.261	252.463	0,34
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	869.500	341.656	0,47	Kasikornbank PCL, NVDR	THB	41.400	163.744	0,22
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	750.100	261.855	0,36	KB Financial Group, Inc.	KRW	7.123	299.211	0,41
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	105.000	40.071	0,05	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	1.442	33.065	0,05
Bank of the Philippine Islands	PHP	24.130	45.231	0,06	Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	273.600	147.491	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	5.673	219.360	0,30	Malayan Banking Bhd.	MYR	83.900	162.322	0,22
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.321.500	491.368	0,67	National Bank of Greece SA	EUR	23.206	161.241	0,22
Banque Saudi Fransi	SAR	24.205	258.187	0,35	New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	15.300	29.822	0,04
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	34.000	235.528	0,32	OTP Bank Nyrt.	HUF	5.799	264.806	0,36
BDO Unibank, Inc.	PHP	26.770	63.088	0,09	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	30.165	106.630	0,15
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	634	70.251	0,10	Porto Seguro SA	BRL	8.900	52.657	0,07
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	211.000	314.535	0,43	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	20.829	266.543	0,36
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	762.000	453.772	0,62	Public Bank Bhd.	MYR	378.700	353.563	0,48
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	79.800	161.060	0,22	Qatar National Bank QPSC	QAR	14.586	64.297	0,09
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	175.000	222.797	0,30	REC Ltd.	INR	40.158	199.237	0,27
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	2.945	191.394	0,26	RHB Bank Bhd.	MYR	94.700	112.321	0,15
Emirates NBD Bank PJSC	AED	80.264	378.073	0,52	Riyad Bank	SAR	35.510	270.349	0,37
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	89.678	159.491	0,22	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	3.633	194.922	0,27
FirstRand Ltd.	ZAR	67.393	270.899	0,37	Sanlam Ltd.	ZAR	43.102	171.583	0,23
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	43.400	437.626	0,60	Saudi Awwal Bank	SAR	3.163	31.714	0,04
Hana Financial Group, Inc.	KRW	7.184	242.088	0,33	Saudi National Bank (The)	SAR	45.263	467.114	0,64
Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	KRW	29.107	63.959	0,09	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	9.333	290.954	0,40
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	1.709	65.823	0,09	TMBThanachart Bank PCL, NVDR	THB	2.630.300	128.693	0,18
HDFC Bank Ltd.	INR	79.528	1.633.544	2,22	Woori Financial Group, Inc.	KRW	19.662	198.467	0,27
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	39.200	161.236	0,22	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	242.000	217.631	0,30
ICICI Bank Ltd.	INR	105.582	1.264.491	1,72				17.058.484	23,26
IndusInd Bank Ltd.	INR	13.674	262.746	0,36					
					Asistencia sanitaria				
					3SBio, Inc., Reg. S	HKD	135.500	130.493	0,18
					Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'	CNY	44.300	98.816	0,13
					Al Hammadi Holding	SAR	7.218	114.911	0,16
					Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	130.900	106.423	0,15

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Beijing Tongrentang Co. Ltd. 'A'	CNY	6.700	50.730	0,07	Productos industriales				
Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	THB	23.700	154.146	0,21	ABB India Ltd.	INR	1.245	69.943	0,10
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	64.000	113.435	0,15	Airports of Thailand PCL, NVDR	THB	49.800	87.176	0,12
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	114.000	105.992	0,14	Anhui Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	36.000	35.500	0,05
Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	3.111	216.758	0,30	Doosan Bobcat, Inc.	KRW	2.987	116.892	0,16
Gushengtang Holdings Ltd.	HKD	19.200	123.926	0,17	Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	14.995	105.115	0,14
Hubei Jumpcan Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNY	6.300	27.919	0,04	Gamuda Bhd.	MYR	124.700	124.564	0,17
Hygeia Healthcare Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	11.400	51.536	0,07	Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	4.904	66.139	0,09
Hypera SA	BRL	7.600	55.933	0,08	Greentown Management Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	57.000	39.199	0,05
Imeik Technology Development Co. Ltd. 'A'	CNY	4.200	174.302	0,24	Grindwell Norton Ltd.	INR	1.203	33.671	0,05
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	2.849	55.623	0,08	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	16.300	173.025	0,24
Jeisys Medical, Inc.	KRW	6.890	56.119	0,08	Guangshen Railway Co. Ltd. 'H'	HKD	256.000	49.833	0,07
Jiangsu Nhwa Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNY	16.000	61.183	0,08	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	30.000	74.226	0,10
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	24.542	202.394	0,28	Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	7.500	26.311	0,04
Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg. S	INR	3.603	52.042	0,07	HD Hyundai Construction Equipment Co Ltd	KRW	2.283	91.646	0,12
Odontoprev SA	BRL	14.070	33.657	0,05	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	1.593	101.673	0,14
PharmaResearch Co. Ltd.	KRW	907	77.115	0,11	HD Hyundai Infracore Co. Ltd.	KRW	7.527	47.457	0,06
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	8.461	213.967	0,29	Henan Pinggao Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	14.500	25.945	0,04
Sanofi India Ltd.	INR	356	34.514	0,05	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	4.943	133.947	0,18
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	1.300	53.274	0,07	IndiaMart InterMesh Ltd., Reg. S	INR	1.216	39.775	0,05
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	6.000	245.848	0,33	Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	76.000	68.325	0,09
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd. 'A'	CNY	18.138	199.993	0,27	Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	11.770	218.420	0,30
Simcere Pharmaceutical Group Ltd., Reg. S	HKD	89.000	76.707	0,10	LG Corp.	KRW	2.949	196.692	0,27
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	17.580	266.076	0,35	LG Energy Solution Ltd.	KRW	380	126.136	0,17
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	10.200	103.782	0,14	LS Electric Co. Ltd.	KRW	1.803	102.477	0,14
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	40.000	151.629	0,21	Marcopolo SA Preference	BRL	64.400	93.466	0,13
			3.409.243	4,65	Mytilineos SA	EUR	2.064	83.676	0,11
					Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	13.000	37.576	0,05
					Polycab India Ltd.	INR	1.540	101.506	0,14
					Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	2.936	66.111	0,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	HKD	55.000	53.179	0,07	KPIT Technologies Ltd.	INR	9.682	176.138	0,24
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	28.200	251.056	0,34	Lite-On Technology Corp.	TWD	25.000	95.306	0,13
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	9.900	72.643	0,10	Lotes Co. Ltd.	TWD	4.000	139.457	0,19
Sinopec Engineering Group Co. Ltd. 'H'	HKD	51.000	26.125	0,04	MediaTek, Inc.	TWD	34.000	1.124.453	1,53
Sinotrans Ltd. 'H'	HKD	84.000	35.177	0,05	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	9.000	151.610	0,21
WEG SA	BRL	36.400	276.581	0,37	Persistent Systems Ltd.	INR	2.168	192.519	0,26
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	40.000	66.799	0,09	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	76.569	4.667.030	6,36
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	58.000	65.067	0,09	Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	1.794	64.025	0,09
Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNY	16.400	30.639	0,04	Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	6.856	133.791	0,18
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	74.000	49.374	0,07	SK Hynix, Inc.	KRW	14.959	1.643.528	2,24
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	30.800	127.678	0,17	Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNY	4.500	58.069	0,08
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	128.600	70.817	0,10	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	320.000	6.183.022	8,42
ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	3.900	80.911	0,11	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	15.109	688.762	0,94
			3.742.468	5,10	TOTVS SA	BRL	25.800	178.937	0,24
Tecnología de la información					Tripod Technology Corp.	TWD	12.000	76.245	0,10
Accton Technology Corp.	TWD	23.000	391.945	0,53	Wiwynn Corp.	TWD	5.000	297.323	0,41
Advantech Co. Ltd.	TWD	18.596	225.402	0,31	Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	94.800	189.392	0,26
Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.600	44.973	0,06	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	4.600	73.233	0,10
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	26.000	285.072	0,39				19.508.256	26,59
Birlasoft Ltd.	INR	8.180	70.880	0,10	Materiales				
BYD Electronic International Co. Ltd.	HKD	23.500	110.148	0,15	Asian Paints Ltd.	INR	6.203	253.625	0,35
Delta Electronics, Inc.	TWD	35.000	357.521	0,49	CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	159.000	86.947	0,12
E Ink Holdings, Inc.	TWD	40.000	256.757	0,35	Gerdau SA, ADR Preference	USD	44.124	214.001	0,29
Elite Material Co. Ltd.	TWD	14.000	174.256	0,24	Gold Fields Ltd., ADR	USD	11.393	164.743	0,22
Elm Co.	SAR	1.040	226.027	0,31	Gold Fields Ltd.	ZAR	9.021	137.025	0,19
Faraday Technology Corp.	TWD	4.000	46.529	0,06	KGHM Polska Miedz SA	PLN	5.492	171.370	0,23
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	19.900	42.425	0,06	Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	10.850	364.749	0,51
Global Unichip Corp.	TWD	3.000	170.085	0,23	LG Chem Ltd.	KRW	304	117.786	0,16
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	24.000	170.476	0,23	LOTTE Fine Chemical Co. Ltd.	KRW	823	37.063	0,05
HCL Technologies Ltd.	INR	17.743	312.605	0,43	PI Industries Ltd.	INR	6.560	277.169	0,38
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	144.000	490.315	0,67	Pidilite Industries Ltd.	INR	4.152	135.472	0,18
					Sappi Ltd.	ZAR	37.778	91.308	0,12
					Supreme Industries Ltd.	INR	3.250	177.430	0,24
								2.228.688	3,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sector inmobiliario					Transmissora Alianca de Energia Eletrica S/A				
China Overseas Property Holdings Ltd.	HKD	120.000	90.055	0,12		BRL	3.300	26.073	0,04
Emaar Development PJSC	AED	28.267	55.029	0,08	927.833 1,27				
Emaar Properties PJSC	AED	143.650	309.770	0,42	Total Renta variable 72.264.493 98,53				
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	64.000	89.174	0,12	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial 72.264.493 98,53				
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	17.400	60.552	0,08	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	BRL	5.900	34.519	0,05	Bonos				
			639.099	0,87	Finanzas				
					US Treasury Bill 0% 16/01/2024				
						USD	393.900	393.095	0,54
					393.095 0,54				
					Total Bonos 393.095 0,54				
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado 393.095 0,54				
					Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
					Renta variable				
					Servicios de comunicación				
					Mobile TeleSystems PJSC#				
						RUB	25.024	-	-
					Energía				
					LUKOIL PJSC#				
						RUB	5.322	-	-
					Total Renta variable - -				
					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - -				
					Total Inversiones 72.657.588 99,07				
					Efectivo 388.299 0,53				
					Otros activos/(pasivos) 291.214 0,40				
					Total Patrimonio neto 73.337.101 100,00				

El título se valoró conforme al Valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	10.223	USD	12.985	31/01/2024	HSBC	50	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						50	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						50	-
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	112	USD	143	31/01/2024	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						-	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						50	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Commodity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos					Bonos				
Finanzas					Finanzas				
US Treasury Bill 0% 22/02/2024	USD	5.220.000	5.178.331	9,75	US Treasury Bill 0% 29/02/2024	USD	5.270.000	5.222.640	9,84
US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	5.360.000	5.295.594	9,98	US Treasury Bill 0% 14/03/2024	USD	920.000	909.896	1,71
US Treasury Bill 0% 18/04/2024	USD	5.320.000	5.234.846	9,86	US Treasury Bill 0% 28/03/2024	USD	5.420.000	5.349.302	10,07
			15.708.771	29,59	US Treasury Bill 0% 11/04/2024	USD	5.400.000	5.318.997	10,02
Total Bonos			15.708.771	29,59	US Treasury Bill 0% 25/04/2024	USD	5.260.000	5.170.583	9,74
Renta variable					Renta variable				
Materiales					Materiales				
Aclara Resources, Inc.	CAD	13.638	5.017	0,01	US Treasury Bill 0% 02/05/2024	USD	3.100.000	3.044.445	5,73
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	1.200	65.951	0,12	US Treasury Bill 0% 09/05/2024	USD	4.700.000	4.611.507	8,69
Barrick Gold Corp.	USD	3.600	65.096	0,12	US Treasury Bill 0% 16/05/2024	USD	3.460.000	3.391.747	6,39
Eldorado Gold Corp.	USD	5.100	66.641	0,13				33.019.117	62,19
Endeavour Mining plc	CAD	2.600	58.139	0,11	Total Bonos			33.019.117	62,19
Newmont Corp.	USD	20.400	850.038	1,61	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Northern Star Resources Ltd.	AUD	7.800	71.499	0,13				33.019.117	62,19
OceanaGold Corp.	CAD	33.300	65.603	0,12	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Pan American Silver Corp.	USD	16.700	275.993	0,52	Fondos negociados en bolsa				
			1.523.977	2,87	Fondos de inversión				
Total Renta variable			1.523.977	2,87	Invesco Physical Gold ETC	USD	11.000	2.192.520	4,13
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Total Fondos negociados en bolsa				
			17.232.748	32,46	iShares Physical Silver ETC	USD	9.900	225.200	0,42
					WisdomTree Coffee	USD	9.511	290.371	0,55
								2.708.091	5,10
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
								2.708.091	5,10
					Total Inversiones				
								52.959.956	99,75
					Efectivo				
								118.505	0,22
					Otros activos/(pasivos)				
								15.596	0,03
					Total Patrimonio neto				
								53.094.057	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Commodity

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	19.816	USD	22.989	31/01/2024	HSBC	681	-
CZK	469.501	USD	20.954	31/01/2024	HSBC	19	-
EUR	2.772.018	USD	3.037.968	31/01/2024	HSBC	28.941	0,05
GBP	3.748.720	USD	4.761.305	31/01/2024	HSBC	7.866	0,02
PLN	23.339.866	USD	5.894.311	31/01/2024	HSBC	36.916	0,07
USD	119	CZK	2.651	31/01/2024	HSBC	-	-
USD	576	EUR	520	31/01/2024	HSBC	1	-
USD	488.708	GBP	383.653	31/01/2024	HSBC	619	-
USD	48.124	PLN	189.277	31/01/2024	HSBC	24	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						75.067	0,14
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						75.067	0,14
Cobertura de las clases de participaciones							
CZK	6.169	USD	278	31/01/2024	HSBC	(2)	-
EUR	37.356	USD	41.511	31/01/2024	HSBC	(182)	-
GBP	47.835	USD	61.213	31/01/2024	HSBC	(357)	-
PLN	279.805	USD	71.820	31/01/2024	HSBC	(715)	-
USD	130	CHF	112	31/01/2024	HSBC	(3)	-
USD	705.265	EUR	638.567	31/01/2024	HSBC	(1.234)	-
USD	147.165	PLN	581.502	31/01/2024	HSBC	(609)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(3.102)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.102)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						71.965	0,14

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Commodity

Swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	J.P. Morgan	1.933.801	USD	17/01/2024	199
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	J.P. Morgan	1.606.050	USD	17/01/2024	165
Recibe Macquarie Diversified Aluminium F0 Index Paga diferencial del 0,070% sobre el notional	Macquarie Bank	546.566	USD	16/02/2024	11.812
Recibe diferencial del (0,070)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Brent Crude Oil F0 Index	Macquarie Bank	3.678.486	USD	16/02/2024	68.514
Recibe Macquarie Diversified Copper (COMEX) F0 Index Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	Macquarie Bank	541.101	USD	16/02/2024	1.134
Recibe Macquarie Diversified Corn F0 Index Paga diferencial del 0,080% sobre el notional	Macquarie Bank	1.642.567	USD	16/02/2024	21.953
Recibe diferencial del (0,080)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Cotton F0 Index	Macquarie Bank	557.243	USD	16/02/2024	8.638
Recibe Macquarie Diversified ExEnergy F0 Index Paga diferencial del 0,030% sobre el notional	Macquarie Bank	2.814.215	USD	16/02/2024	43.561
Recibe Macquarie Diversified ExGrains F0 Index Paga diferencial del 0,030% sobre el notional	Macquarie Bank	2.650.201	USD	16/02/2024	13.022
Recibe diferencial del (0,060)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Gold F0 Index	Macquarie Bank	735.688	USD	16/02/2024	3.017
Recibe diferencial del (0,090)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Lean Hogs F0 Index ER	Macquarie Bank	238.840	USD	16/02/2024	8.924
Recibe diferencial del (0,070)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Natural Gas F0 Index	Macquarie Bank	165.090	USD	16/02/2024	8.531
Recibe diferencial del (0,060)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Silver F0 Index ER	Macquarie Bank	1.363.797	USD	16/02/2024	19.101
Recibe diferencial del (0,070)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Soybeans F0 Index ER	Macquarie Bank	2.068.367	USD	16/02/2024	50.907
Recibe diferencial del (0,090)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Sugar F0 Index ER	Macquarie Bank	946.710	USD	16/02/2024	67.114
Recibe diferencial del (0,090)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Sugar F0 Index ER	Macquarie Bank	971.928	USD	16/02/2024	47.435
Recibe diferencial del (0,090)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Sugar F0 Index ER	Macquarie Bank	363.660	USD	16/02/2024	31.698
Recibe Macquarie Diversified Wheat (CBOT) F0 Index ER Paga diferencial del 0,080% sobre el notional	Macquarie Bank	1.709.819	USD	16/02/2024	53.144
Recibe Macquarie Diversified Wheat (CBOT) F0 Index ER Paga diferencial del 0,080% sobre el notional	Macquarie Bank	829.151	USD	16/02/2024	11.194
Recibe diferencial del (0,070)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified WTI Crude Oil F0 Index ER	Macquarie Bank	4.432.186	USD	16/02/2024	67.796
Recibe diferencial del (0,070)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified WTI Crude Oil F0 Index ER	Macquarie Bank	1.301.826	USD	16/02/2024	27.023
Recibe diferencial del (0,070)% sobre el notional Paga Macquarie Diversified Zinc F0 Index	Macquarie Bank	254.682	USD	16/02/2024	2.927
Recibe diferencial del (0,080)% sobre el notional Paga MQCPBO0H Index	Macquarie Bank	348.587	USD	16/02/2024	11.307
Recibe diferencial del (0,080)% sobre el notional Paga MQCPKW0H Index	Macquarie Bank	363.395	USD	16/02/2024	2.456
Recibe diferencial del (0,070)% sobre el notional Paga MQCPLC0H Index	Macquarie Bank	7.076.727	USD	16/02/2024	163.333
Recibe MQCPLL0H Index Paga diferencial del 0,080% sobre el notional	Macquarie Bank	158.182	USD	16/02/2024	2.866
Recibe diferencial del (0,120)% sobre el notional Paga MQCPSM0H Index	Macquarie Bank	1.197.453	USD	16/02/2024	47.858
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	BNP Paribas	22.362.997	USD	17/01/2024	(1.221.338)
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,000% sobre el notional	J.P. Morgan	14.095.649	USD	17/01/2024	(769.823)
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	Goldman Sachs	8.544.527	USD	17/01/2024	(466.653)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Commodity

Swaps de rentabilidad total (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Recibe Macquarie Diversified Brent Crude Oil F3 Index ER Paga diferencial del 0,070% sobre el nocional	Macquarie Bank	1.829.194	USD	16/02/2024	(29.446)
Recibe diferencial del (0,080)% sobre el nocional Paga Macquarie Diversified Coffee F0 Index ER	Macquarie Bank	1.109.823	USD	16/02/2024	(45.077)
Recibe Macquarie Diversified ExBase F0 Index Paga diferencial del 0,030% sobre el nocional	Macquarie Bank	204.330	USD	16/02/2024	(6.144)
Recibe Macquarie Diversified ExEnergy F0 Index Paga diferencial del 0,030% sobre el nocional	Macquarie Bank	2.105.376	USD	16/02/2024	(16.275)
Recibe Macquarie Diversified ExGrains F0 Index Paga diferencial del 0,000% sobre el nocional	Macquarie Bank	115.765	USD	16/02/2024	(6)
Recibe Macquarie Diversified ExGrains F0 Index Paga diferencial del 0,030% sobre el nocional	Macquarie Bank	332.953	USD	16/02/2024	(9.207)
Recibe Macquarie Diversified ExLivestock F0 Index Paga diferencial del 0,030% sobre el nocional	Macquarie Bank	5.244.249	USD	16/02/2024	(72.875)
Recibe Macquarie Diversified ExSofts F0 Index Paga diferencial del 0,030% sobre el nocional	Macquarie Bank	2.849.419	USD	16/02/2024	(54.192)
Recibe Macquarie Diversified Gasoil F0 Index Paga diferencial del 0,060% sobre el nocional	Macquarie Bank	1.282.354	USD	16/02/2024	(16.402)
Recibe Macquarie Diversified Gasoline F0 Index Paga diferencial del 0,060% sobre el nocional	Macquarie Bank	251.501	USD	16/02/2024	(2.999)
Recibe diferencial del 0,000% sobre el nocional Paga Macquarie Diversified Heating Oil F0 Index	Macquarie Bank	347.910	USD	16/02/2024	(18)
Recibe diferencial del 0,000% sobre el nocional Paga Macquarie Diversified Natural Gas F0 Index	Macquarie Bank	506.534	USD	16/02/2024	(26)
Recibe Macquarie Diversified Nickel F0 Index ER Paga diferencial del 0,080% sobre el nocional	Macquarie Bank	566.014	USD	16/02/2024	(2.859)
Recibe diferencial del 0,000% sobre el nocional Paga Macquarie Diversified Soybeans F0 Index ER	Macquarie Bank	546.989	USD	16/02/2024	(29)
Recibe diferencial del (0,070)% sobre el nocional Paga Macquarie Diversified Soybeans F0 Index ER	Macquarie Bank	3.729.024	USD	16/02/2024	(21.912)
Recibe diferencial del (0,070)% sobre el nocional Paga Macquarie Diversified WTI Crude Oil F0 Index ER	Macquarie Bank	3.902.760	USD	16/02/2024	(89.594)
Recibe MQCPCL3H Index Paga diferencial del 0,070% sobre el nocional	Macquarie Bank	6.609.834	USD	16/02/2024	(113.855)
Recibe MQCPNG3H Index Paga diferencial del 0,080% sobre el nocional	Macquarie Bank	1.708.339	USD	16/02/2024	(84.880)
Recibe MQCPPMOX Index Paga diferencial del 0,030% sobre el nocional	Macquarie Bank	2.524.399	USD	16/02/2024	(58.337)
				USD	(2.286.318)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos					Bonos				
Finanzas					Finanzas				
Belgium Treasury Bill 0% 09/05/2024	EUR	10.750.000	11.730.390	2,48	UK Treasury Bill 0% 08/01/2024	GBP	16.900.000	21.466.042	4,55
Dutch Treasury Certificate 0% 29/04/2024	EUR	11.200.000	12.234.202	2,59	UK Treasury Bill 0% 15/01/2024	GBP	9.000.000	11.420.182	2,42
US Treasury Bill 0% 25/01/2024	USD	50.000.000	49.802.938	10,55	UK Treasury Bill 0% 04/03/2024	GBP	3.900.000	4.914.149	1,04
US Treasury Bill 0% 22/02/2024	USD	48.700.000	48.311.245	10,23	UK Treasury Bill 0% 24/06/2024	GBP	25.000.000	31.007.632	6,57
US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	47.800.000	47.225.636	10,00	US Treasury Bill 0% 11/01/2024	USD	45.000.000	44.914.950	9,51
US Treasury Bill 0% 18/04/2024	USD	37.750.000	37.145.760	7,87	US Treasury Bill 0% 18/01/2024	USD	46.900.000	46.763.485	9,89
			206.450.171	43,72	US Treasury Bill 0% 01/02/2024	USD	38.000.000	37.810.776	8,01
Total Bonos			206.450.171	43,72	Total Bonos			198.297.216	41,99
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			206.450.171	43,72	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			198.297.216	41,99
					Total Inversiones			404.747.387	85,71
					Efectivo			62.610.973	13,26
					Otros activos/(pasivos)			4.866.454	1,03
					Total Patrimonio neto			472.224.814	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CLP	66.200.000	USD	75.396	22/01/2024	BNP Paribas	43	-
CLP	548.000.000	USD	621.865	22/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	2.618	-
CLP	536.000.000	USD	610.020	22/01/2024	Goldman Sachs	789	-
CLP	308.800.000	USD	344.397	22/01/2024	Morgan Stanley	7.502	-
IDR	5.980.000.000	USD	385.563	22/01/2024	BNP Paribas	2.120	-
IDR	6.080.000.000	USD	390.442	22/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.724	-
IDR	32.500.000.000	USD	2.104.241	22/01/2024	Deutsche Bank	2.734	-
IDR	35.800.000.000	USD	2.293.396	22/01/2024	HSBC	27.518	0,01
IDR	22.870.000.000	USD	1.476.227	22/01/2024	Morgan Stanley	6.435	-
KRW	865.000.000	USD	666.189	22/01/2024	Citibank	1.274	-
KRW	495.000.000	USD	380.376	22/01/2024	Morgan Stanley	1.583	-
PHP	259.110.000	USD	4.623.744	22/01/2024	BNP Paribas	50.415	0,01
USD	200.460	KRW	258.100.000	22/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.301	-
USD	1.081.637	PHP	59.900.000	22/01/2024	UBS	1.084	-
AUD	4.078.000	USD	2.716.863	25/01/2024	BNP Paribas	51.607	0,01
AUD	223.000	USD	147.110	25/01/2024	Goldman Sachs	4.280	-
AUD	3.642.000	USD	2.406.815	25/01/2024	Nomura	65.664	0,01
CAD	6.260.000	USD	4.668.944	25/01/2024	BNP Paribas	54.301	0,01
CAD	727.000	USD	536.346	25/01/2024	HSBC	12.184	-
CAD	2.824.000	USD	2.074.835	25/01/2024	Nomura	55.907	0,01
EUR	2.175.000	USD	2.379.132	25/01/2024	BNP Paribas	26.604	0,01
EUR	3.139.000	USD	3.445.820	25/01/2024	Nomura	26.183	0,01
GBP	1.826.000	USD	2.297.193	25/01/2024	BNP Paribas	25.783	0,01
GBP	2.375.000	USD	3.002.593	25/01/2024	Nomura	18.802	-
GBP	214.000	USD	269.705	25/01/2024	Standard Chartered	2.538	-
ILS	16.307.000	USD	4.408.691	25/01/2024	BNP Paribas	102.406	0,02
ILS	9.192.000	USD	2.526.379	25/01/2024	Deutsche Bank	16.456	-
ILS	12.070.000	USD	3.275.679	25/01/2024	Nomura	63.314	0,01
JPY	1.984.100.000	USD	13.888.958	25/01/2024	BNP Paribas	151.075	0,03
JPY	74.600.000	USD	511.087	25/01/2024	Morgan Stanley	16.803	-
JPY	395.000.000	USD	2.672.778	25/01/2024	Nomura	122.350	0,03
MXN	16.625.000	USD	958.553	25/01/2024	BNP Paribas	19.605	0,01
MXN	65.321.000	USD	3.782.977	25/01/2024	Deutsche Bank	60.290	0,01
MXN	19.632.000	USD	1.131.786	25/01/2024	Nomura	23.295	0,01
NOK	24.390.000	USD	2.317.834	25/01/2024	BNP Paribas	80.727	0,02
NOK	30.840.000	USD	2.882.444	25/01/2024	Nomura	150.423	0,03
NZD	4.874.000	USD	3.000.978	25/01/2024	BNP Paribas	73.326	0,02
NZD	635.000	USD	390.805	25/01/2024	Deutsche Bank	9.724	-
NZD	758.000	USD	467.426	25/01/2024	HSBC	10.687	-
NZD	4.041.000	USD	2.471.084	25/01/2024	Nomura	77.801	0,02
PLN	8.027.000	USD	2.007.579	25/01/2024	BNP Paribas	32.459	0,01
PLN	460.000	USD	114.626	25/01/2024	Deutsche Bank	2.282	-
PLN	7.425.000	USD	1.869.706	25/01/2024	Nomura	17.336	-
PLN	9.158.000	USD	2.299.085	25/01/2024	UBS	28.394	0,01
SEK	30.870.000	USD	2.980.073	25/01/2024	BNP Paribas	93.869	0,02
SEK	2.046.000	USD	196.478	25/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	7.257	-
SEK	27.890.000	USD	2.687.213	25/01/2024	Nomura	89.990	0,02
SEK	1.329.000	USD	127.307	25/01/2024	RBC	5.031	-
USD	76.769	ZAR	1.411.000	25/01/2024	BNP Paribas	196	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
ZAR	2.411.000	USD	130.619	25/01/2024	Bank of America	223	-
ZAR	8.820.000	USD	475.810	25/01/2024	BNP Paribas	2.840	-
ZAR	1.009.000	USD	53.297	25/01/2024	State Street	1.461	-
BRL	16.604.000	USD	3.365.289	02/02/2024	BNP Paribas	46.924	0,01
BRL	1.018.000	USD	206.196	02/02/2024	Deutsche Bank	3.008	-
BRL	336.000	USD	68.051	02/02/2024	Morgan Stanley	999	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.763.544	0,37
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	224.661.770	USD	285.346.285	31/01/2024	HSBC	471.420	0,10
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						471.420	0,10
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.234.964	0,47
CLP	726.300.000	USD	834.750	22/01/2024	Deutsche Bank	(7.082)	-
CLP	404.000.000	USD	470.117	22/01/2024	Morgan Stanley	(9.732)	-
CLP	43.100.000	USD	49.325	22/01/2024	RBC	(209)	-
CLP	98.000.000	USD	112.244	22/01/2024	State Street	(566)	-
IDR	12.900.000.000	USD	836.381	22/01/2024	HSBC	(74)	-
KRW	792.000.000	USD	614.859	22/01/2024	Deutsche Bank	(3.725)	-
KRW	4.256.000.000	USD	3.295.440	22/01/2024	HSBC	(11.366)	-
USD	3.818.198	CLP	3.537.560.000	22/01/2024	Bank of America	(213.093)	(0,05)
USD	104.087	IDR	1.613.000.000	22/01/2024	Bank of America	(483)	-
USD	991.772	IDR	15.417.000.000	22/01/2024	HSBC	(7.712)	-
USD	19.519.849	IDR	306.783.700.000	22/01/2024	Morgan Stanley	(368.939)	(0,08)
USD	260.037	KRW	342.000.000	22/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3.862)	-
USD	738.826	KRW	964.700.000	22/01/2024	HSBC	(5.569)	-
USD	3.710.659	KRW	4.911.280.000	22/01/2024	UBS	(79.051)	(0,02)
USD	516.916	PHP	28.740.000	22/01/2024	BNP Paribas	(1.533)	-
USD	950.294	PHP	52.840.000	22/01/2024	HSBC	(2.902)	-
USD	741.873	PHP	41.400.000	22/01/2024	UBS	(4.953)	-
AUD	3.170.000	USD	2.166.325	25/01/2024	HSBC	(14.278)	-
CAD	5.800.000	USD	4.393.921	25/01/2024	HSBC	(17.751)	-
EUR	1.913.000	USD	2.124.072	25/01/2024	Morgan Stanley	(8.130)	-
GBP	361.000	USD	460.527	25/01/2024	BNP Paribas	(1.275)	-
JPY	231.200.000	USD	1.645.005	25/01/2024	Standard Chartered	(8.970)	-
MXN	11.850.000	USD	697.507	25/01/2024	Morgan Stanley	(293)	-
NOK	15.920.000	USD	1.569.398	25/01/2024	Morgan Stanley	(3.794)	-
NZD	3.540.000	USD	2.242.471	25/01/2024	HSBC	(9.595)	-
SEK	17.480.000	USD	1.757.932	25/01/2024	BNP Paribas	(17.326)	-
USD	252.272	AUD	383.000	25/01/2024	BNP Paribas	(7.739)	-
USD	129.029	AUD	195.000	25/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3.353)	-
USD	2.435.334	AUD	3.705.000	25/01/2024	Morgan Stanley	(79.914)	(0,02)
USD	7.522.102	CAD	10.312.000	25/01/2024	BNP Paribas	(258.425)	(0,06)
USD	529.261	CAD	718.000	25/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(12.478)	-
USD	24.083.123	EUR	21.934.227	25/01/2024	Bank of America	(178.009)	(0,04)
USD	1.124.520	EUR	1.033.000	25/01/2024	BNP Paribas	(18.067)	(0,01)
USD	727.221	EUR	673.000	25/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(17.174)	-
USD	11.738.108	GBP	9.352.404	25/01/2024	Barclays	(159.706)	(0,04)
USD	684.774	GBP	543.000	25/01/2024	BNP Paribas	(6.013)	-
USD	23.811.696	GBP	18.988.215	25/01/2024	Morgan Stanley	(344.473)	(0,07)
USD	33.990.697	GBP	27.113.235	25/01/2024	UBS	(501.850)	(0,11)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	7.914.107	ILS	29.264.000	25/01/2024	UBS	(181.359)	(0,04)
USD	32.813.109	JPY	4.792.855.000	25/01/2024	BNP Paribas	(1.102.442)	(0,23)
USD	1.652.312	JPY	242.000.000	25/01/2024	Nomura	(60.146)	(0,01)
USD	74.859	MXN	1.300.000	25/01/2024	BNP Paribas	(1.628)	-
USD	5.492.236	NOK	58.532.000	25/01/2024	BNP Paribas	(263.917)	(0,06)
USD	111.505	NOK	1.209.000	25/01/2024	Morgan Stanley	(7.391)	-
USD	190.268	NZD	310.000	25/01/2024	BNP Paribas	(5.267)	-
USD	1.788.277	NZD	2.942.000	25/01/2024	UBS	(67.407)	(0,02)
USD	136.173	PLN	538.000	25/01/2024	BNP Paribas	(558)	-
USD	1.597.055	SEK	16.568.000	25/01/2024	BNP Paribas	(52.737)	(0,01)
USD	54.421	BRL	270.000	02/02/2024	BNP Paribas	(1.066)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.133.382)	(0,87)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	364.897	USD	464.936	31/01/2024	HSBC	(709)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(709)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.134.091)	(0,87)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.899.127)	(0,40)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index	15/03/2024	158	EUR	7.966.902	32.942	0,01
FTSE 100 Index	15/03/2024	13	GBP	1.282.615	1.458	-
FTSE MIB Mini Index	15/03/2024	263	EUR	8.899.034	74.049	0,02
IFSC Nifty 50 Index	25/01/2024	465	USD	20.319.105	273.993	0,06
NASDAQ 100 Emini Index	15/03/2024	56	USD	19.134.360	641.564	0,14
Nikkei 225 Index	07/03/2024	329	JPY	7.759.872	111.890	0,02
OMXS30 Index	19/01/2024	343	SEK	8.219.231	111.845	0,02
Russell 1000 Growth Emini Index	15/03/2024	164	USD	25.397.040	824.920	0,17
Russell 2000 Emini Index	15/03/2024	75	USD	8.186.250	300.614	0,06
S&P 500 Emini Index	15/03/2024	77	USD	18.590.688	388.933	0,08
S&P/TSX 60 Index	14/03/2024	23	CAD	4.399.804	23.405	-
SPI 200 Index	21/03/2024	66	AUD	8.489.720	35.761	0,01
TOPIX Mini Index	07/03/2024	572	JPY	9.542.744	52.101	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					2.873.475	0,60
Amsterdam Index	19/01/2024	45	EUR	7.873.316	(7.108)	-
Australia 10 Year Bond	15/03/2024	(84)	AUD	6.647.776	(175.961)	(0,04)
CAC 40 10 Euro Index	19/01/2024	70	EUR	5.859.528	(12.314)	-
Canada 10 Year Bond	19/03/2024	99	CAD	9.228.700	(59.076)	(0,01)
DAX Mini Index	15/03/2024	81	EUR	7.569.333	(18.002)	-
Euro-Bund	07/03/2024	205	EUR	31.073.840	(25.897)	(0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond	07/03/2024	65	EUR	10.147.895	(188.859)	(0,04)
FTSE China A50 Index	30/01/2024	(739)	USD	8.494.805	(248.038)	(0,05)
Hang Seng Mini Index	30/01/2024	(276)	HKD	6.052.277	(116.244)	(0,02)
Long Gilt	26/03/2024	106	GBP	13.840.505	(46.351)	(0,01)
MSCI Emerging Markets Index	15/03/2024	28	USD	1.444.240	(3.632)	-
Russell 1000 Value Emini Index	15/03/2024	(328)	USD	27.014.080	(1.287.401)	(0,27)
Russell 2000 Emini Index	15/03/2024	(49)	USD	3.213.665	(287.998)	(0,06)
US 10 Year Note	19/03/2024	(39)	USD	4.390.547	(140.895)	(0,03)
US Long Bond	19/03/2024	(23)	USD	2.861.344	(217.193)	(0,05)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(2.834.969)	(0,59)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					38.506	0,01

Swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,035% sobre el nocional	J.P. Morgan	542.414	USD	07/03/2024	9.663
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,035% sobre el nocional	J.P. Morgan	150.710	USD	07/03/2024	2.618
Recibe diferencial del (0,035)% sobre el nocional Paga Bloomberg Commodity Index 3 Month Forward Total Return	J.P. Morgan	742.818	USD	07/03/2024	(12.648)
Recibe JMABS00D Index Paga diferencial del 0,000% sobre el nocional	J.P. Morgan	158.040.378	USD	14/03/2024	(352.820)
			USD		(353.187)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 4.75% 01/08/2026	USD	200.000	197.124	0,15	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 6.625% 19/03/2029	USD	100.000	99.927	0,08
			197.124	0,15	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	150.000	143.801	0,11
					Bancolumbia SA 6.909% 18/10/2027	USD	200.000	199.915	0,15
Bienes de consumo básico									
BRF SA, Reg. S 5.75% 21/09/2050	USD	200.000	149.253	0,11	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 2.5% 01/03/2025	CLP	85.000.000	92.978	0,07
Cencosud SA, Reg. S 4.375% 17/07/2027	USD	200.000	193.192	0,15	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 5% 01/03/2035	CLP	115.000.000	131.195	0,10
Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4.5% 20/01/2029	USD	200.000	184.119	0,14	Brazil Government Bond 4.625% 13/01/2028	USD	287.000	284.997	0,22
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 6.625% 06/08/2029	USD	200.000	196.252	0,15	Brazil Government Bond 8.25% 20/01/2034	USD	679.000	798.436	0,60
			722.816	0,55	Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	266.000	217.335	0,17
Energía									
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	40.000	43.485	0,03	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2024	BRL	97.400	190.616	0,15
EIG Pearl Holdings Sarl, Reg. S 4.387% 30/11/2046	USD	200.000	161.054	0,12	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	271.300	589.866	0,45
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2040	USD	200.000	157.308	0,12	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	1.553.400	3.304.157	2,52
Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	200.000	212.036	0,17	Chile Government Bond 3.25% 21/09/2071	USD	329.000	221.121	0,17
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	200.000	188.814	0,14	Chile Government Bond 4.95% 05/01/2036	USD	200.386	198.482	0,15
TMS Issuer Sarl, Reg. S 5.78% 23/08/2032	USD	200.000	209.088	0,17	Colombia Government Bond 3% 30/01/2030	USD	216.000	182.559	0,14
			971.785	0,75	Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	496.000	523.280	0,40
Finanzas									
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2.5% 30/09/2029	USD	411.000	376.686	0,29	Colombia Government Bond 6.125% 18/01/2041	USD	637.000	581.059	0,45
Adib Sukuk Co. II Ltd., Reg. S 5.695% 15/11/2028	USD	200.000	205.709	0,16	Colombia Titulos De Tesorería 6% 28/04/2028	COP	1.358.700.000	309.829	0,24
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	150.000	130.465	0,10	Colombia Titulos De Tesorería 7% 26/03/2031	COP	12.806.000.000	2.853.572	2,18
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	200.000	203.785	0,16	Colombia Titulos De Tesorería 7% 30/06/2032	COP	468.400.000	101.284	0,08
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	370.000	335.533	0,26	Colombia Titulos De Tesorería 6.25% 09/07/2036	COP	406.100.000	76.599	0,06
Bahrain Government Bond, Reg. S 7.5% 20/09/2047	USD	577.000	544.913	0,42					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 26/10/2050	COP	401.300.000	75.573	0,06	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	511.000	493.115	0,38
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	863.000	886.526	0,67	Honduras Government Bond, Reg. S 6.25% 19/01/2027	USD	562.000	540.925	0,41
Czech Republic Government Bond 0% 12/12/2024	CZK	4.670.000	199.467	0,15	Hungary Government Bond 2.5% 24/10/2024	HUF	39.500.000	109.889	0,08
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	5.100.000	192.263	0,15	Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031	HUF	75.230.000	185.015	0,14
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	2.810.000	90.465	0,07	Hungary Government Bond 3% 25/04/2041	HUF	43.600.000	85.257	0,07
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.5% 25/08/2028	CZK	3.450.000	146.480	0,11	Indonesia Government Bond 6.5% 15/06/2025	IDR	3.547.000.000	230.512	0,18
DIB Sukuk Ltd., Reg. S 5.493% 30/11/2027	USD	200.000	204.027	0,16	Indonesia Government Bond 3.5% 11/01/2028	USD	600.000	575.218	0,44
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 27/01/2025	USD	175.000	173.898	0,13	Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	7.874.000.000	509.353	0,39
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	492.000	482.480	0,37	Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	2.037.000.000	141.319	0,11
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4.875% 23/09/2032	USD	272.000	248.363	0,19	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	1.464.000.000	98.946	0,08
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	130.000	129.838	0,10	Indonesia Government Bond 4.45% 15/04/2070	USD	200.000	181.106	0,14
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.5% 15/02/2048	USD	189.000	180.731	0,14	Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	163.000	208.666	0,16
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.875% 11/10/2028	USD	200.000	206.954	0,16	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	732.000	674.844	0,52
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 6.125% Perpetual	USD	200.000	199.439	0,15	Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	302.000	297.411	0,23
Export-Import Bank of India, Reg. S 3.25% 15/01/2030	USD	350.000	319.466	0,25	Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	531.000	539.103	0,41
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 6.32% 04/04/2034	USD	200.000	206.279	0,16	Mexican Bonos 5% 06/03/2025	MXN	39.340.000	2.204.384	1,68
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.5% Perpetual	USD	200.000	191.210	0,15	Mexican Bonos 5.5% 04/03/2027	MXN	5.023.400	266.287	0,20
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.375% 05/06/2027	USD	405.000	389.408	0,30	Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	2.556.100	147.918	0,11
					Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	1.187.900	64.210	0,05
					Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	2.223.900	115.866	0,09
					Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	2.162.700	114.505	0,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	300.000	298.128	0,23	Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	1.103.000	222.203	0,17
Mexico Government Bond 4.28% 14/08/2041	USD	317.000	262.790	0,20	Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	420.000	83.134	0,06
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	668.000	688.942	0,53	Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	200.000	195.179	0,15
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	207.000	211.513	0,16	Romania Government Bond 3.65% 28/07/2025	RON	785.000	168.974	0,13
Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	579.000	607.227	0,47	Romania Government Bond 3.25% 24/06/2026	RON	915.000	190.810	0,15
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	203.000	219.498	0,17	Romania Government Bond 6.7% 25/02/2032	RON	440.000	100.800	0,08
Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	336.000	334.019	0,26	Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	58.000	49.461	0,04
Panama Government Bond 4.5% 19/01/2063	USD	306.000	202.492	0,16	Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	400.000	431.550	0,33
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	326.000	298.152	0,23	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	270.000	272.540	0,21
Peru Bonos De Tesoreria 8.2% 12/08/2026	PEN	774.000	222.515	0,17	Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	114.000	112.452	0,09
Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	241.000	67.859	0,05	Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	190.000	138.281	0,11
Peru Bonos De Tesoreria 6.15% 12/08/2032	PEN	5.164.000	1.362.573	1,04	Saudi Government Bond, Reg. S 3.45% 02/02/2061	USD	313.000	220.788	0,17
Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	253.000	61.777	0,05	South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	3.220.025	183.475	0,14
Peru Government Bond 7.35% 21/07/2025	USD	301.000	311.267	0,24	South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	565.000	555.492	0,43
Peru Government Bond 1.862% 01/12/2032	USD	335.000	262.804	0,20	South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	3.966.420	198.822	0,15
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	201.000	203.146	0,16	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	3.073.807	130.967	0,10
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 18/03/2025	USD	724.000	710.758	0,55	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	4.370.526	186.347	0,14
Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	220.000	188.547	0,14	South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	746.000	554.050	0,42
Poland Government Bond 0.75% 25/04/2025	PLN	1.443.000	347.353	0,27	South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	4.116.254	165.120	0,13
Poland Government Bond 0.25% 25/10/2026	PLN	715.000	159.827	0,12	US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	370.000	365.554	0,28
							36.752.001	28,19	

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Productos industriales					MTN Group Ltd.	ZAR	35.201	221.083	0,17
DP World Crescent Ltd., Reg. S					NAVER Corp.	KRW	2.152	373.686	0,29
4.848% 26/09/2028	USD	225.000	224.366	0,17	Telefonica Brasil SA	BRL	17.140	188.503	0,14
			224.366	0,17	Tencent Holdings Ltd.	HKD	66.600	2.498.413	1,91
Materiales					Vodacom Group Ltd.	ZAR	25.141	144.913	0,11
Anglo American Capital plc, Reg. S								4.509.865	3,46
5.625% 01/04/2030	USD	200.000	202.671	0,16	Consumo discrecional				
GUSAP III LP, Reg. S					Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	116.544	1.125.188	0,86
7.25% 16/04/2044	USD	200.000	219.288	0,17	Bajaj Auto Ltd.	INR	2.795	228.248	0,18
Klabin Austria GmbH, Reg. S					Foschini Group Ltd. (The)	ZAR	10.826	65.321	0,05
7% 03/04/2049	USD	200.000	202.025	0,15	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	130.000	631.603	0,48
MEGlobal Canada ULC, 144A					Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	87.000	486.280	0,37
5.875% 18/05/2030	USD	200.000	206.405	0,16	H World Group Ltd., ADR	USD	14.411	479.638	0,37
MEGlobal Canada ULC, Reg. S					JUMBO SA	EUR	26.002	716.039	0,55
5% 18/05/2025	USD	200.000	197.990	0,15	Kia Corp.	KRW	5.435	420.957	0,32
			1.028.379	0,79	Lojas Renner SA	BRL	42.110	151.028	0,12
Servicios públicos					Magazine Luiza SA	BRL	199.644	88.786	0,07
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S					Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	30.247	628.537	0,48
4.696% 24/04/2033	USD	200.000	203.073	0,16	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	44.870	469.450	0,36
Aegea Finance SARL, Reg. S					Mr Price Group Ltd.	ZAR	16.718	142.553	0,11
6.75% 20/05/2029	USD	200.000	196.642	0,15	Naspers Ltd. 'N'	ZAR	1.317	224.012	0,17
Kallpa Generacion SA, Reg. S					PRADA SpA	HKD	79.100	451.415	0,35
4.125% 16/08/2027	USD	200.000	191.314	0,15	Samsonite International SA, Reg. S	HKD	144.000	474.074	0,36
Saudi Electricity Global Sukuk Co. 4, Reg. S					Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	82.100	842.888	0,65
4.723% 27/09/2028	USD	200.000	201.154	0,15	Trip.com Group Ltd., ADR	USD	5.960	210.206	0,16
			792.183	0,61	Vibra Energia SA	BRL	2.922	13.698	0,01
Total Bonos					Woolworths Holdings Ltd.	ZAR	36.520	143.379	0,11
			40.688.654	31,21				7.993.300	6,13
Bonos convertibles					Bienes de consumo básico				
Servicios de comunicación					Ambev SA, ADR	USD	93.911	264.771	0,20
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S					Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	18.184	268.008	0,21
0.625% 29/04/2025	HKD	7.000.000	905.839	0,69	Britannia Industries Ltd.	INR	6.429	412.436	0,32
			905.839	0,69	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	181.000	485.632	0,37
Tecnología de la información					Clicks Group Ltd.	ZAR	9.974	176.652	0,14
SK Hynix, Inc., Reg. S					Coca-Cola Femsa SAB de CV	MXN	17.828	169.053	0,13
1.75% 11/04/2030	USD	1.600.000	2.247.200	1,73	Dabur India Ltd.	INR	42.143	282.189	0,22
			2.247.200	1,73	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	65.448	147.909	0,11
Materiales					Renta variable				
LG Chem Ltd., Reg. S					Servicios de comunicación				
1.25% 18/07/2028	USD	1.000.000	960.500	0,74	America Movil SAB de CV	MXN	489.688	450.534	0,35
			960.500	0,74	Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	44.768	632.733	0,49
Total Bonos convertibles									
			4.113.539	3,16					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	2.099	510.256	0,39	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	14.007	97.974	0,08
Nestle India Ltd.	INR	700	223.588	0,17	Itausa SA Preference	BRL	125.393	267.808	0,21
Raia Drogasil SA	BRL	35.046	212.110	0,16	National Bank of Greece SA	EUR	122.831	857.841	0,66
Sendas Distribuidora S/A	BRL	55.417	154.292	0,12	OUTsurance Group Ltd.	ZAR	7.044	16.164	0,01
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	13.526	202.302	0,16	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	78.100	768.253	0,59
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	88.097	371.034	0,28	SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	41.029	706.299	0,54
			3.880.232	2,98	Shriram Finance Ltd.	INR	17.008	419.626	0,32
					Standard Bank Group Ltd.	ZAR	25.421	287.662	0,22
							12.770.757	9,79	
Energía					Asistencia sanitaria				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	1.152.000	602.240	0,46	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	14.808	163.862	0,13
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	126.681	970.917	0,74	Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	938.400	761.408	0,58
PRIO SA	BRL	21.219	201.252	0,15	Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	THB	21.500	139.559	0,11
Reliance Industries Ltd.	INR	33.610	1.044.100	0,81	Cipla Ltd.	INR	38.408	575.189	0,44
			2.818.509	2,16	Hypera SA	BRL	17.539	129.098	0,10
					WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	29.100	295.521	0,23
					Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	91.000	344.112	0,26
							2.408.749	1,85	
Finanzas					Productos industriales				
AIA Group Ltd.	HKD	172.000	1.495.539	1,14	Bharat Electronics Ltd.	INR	259.752	575.032	0,44
Alpha Services and Holdings SA	EUR	499.913	841.349	0,65	Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	310.000	323.527	0,25
Axis Bank Ltd.	INR	28.893	382.687	0,29	Cia Sud Americana de Vapores SA	CLP	1.656.641	102.013	0,08
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	112.511	337.230	0,26	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	9.360	215.152	0,17
Banco de Chile	CLP	1.483.918	174.677	0,13	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	10.600	243.907	0,19
Banco de Credito e Inversiones SA	CLP	3.123	85.340	0,07	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	10.407	181.952	0,14
Banco del Bajío SA, Reg. S	MXN	41.948	140.828	0,11	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	6.188	180.960	0,14
Bancolombia SA, ADR Preference	USD	4.544	139.728	0,11	InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	20.814	742.103	0,57
Bancolombia SA Preference	COP	20.523	158.513	0,12	Mytilineos SA	EUR	22.403	901.135	0,68
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	302.600	184.662	0,14	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	72.936	229.327	0,18
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1.576.900	619.151	0,47	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	3.320	207.583	0,16
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	26.119	180.921	0,14					
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	160.600	323.540	0,25					
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	582.371	1.030.322	0,78					
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	43.533	441.390	0,34					
Hana Financial Group, Inc.	KRW	10.749	362.225	0,28					
HDFC Bank Ltd.	INR	36.313	745.893	0,57					
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	32.264	781.115	0,60					
IndusInd Bank Ltd.	INR	48.090	924.020	0,71					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	59.000	701.403	0,54	SM Prime Holdings, Inc.	PHP	358.200	212.655	0,16
WEG SA	BRL	36.693	278.824	0,21	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	33.500	361.751	0,28
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	1.000	4.142	-				1.191.679	0,91
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	72.345	299.335	0,23					
			5.186.395	3,98					
Tecnología de la información					Servicios públicos				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	43.000	189.071	0,15	Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	58.426	138.051	0,11
ASMedia Technology, Inc.	TWD	5.000	295.436	0,23	CPFL Energia SA	BRL	17.836	141.453	0,11
Chroma ATE, Inc.	TWD	56.000	388.519	0,30	Enel Chile SA, ADR	USD	38.197	121.054	0,09
HCL Technologies Ltd.	INR	15.245	268.535	0,21	Engie Brasil Energia SA	BRL	14.799	138.124	0,11
Infosys Ltd., ADR	USD	28.657	531.652	0,41	GAIL India Ltd., Reg. S, GDR	USD	23.239	267.249	0,20
MediaTek, Inc.	TWD	29.000	959.233	0,74	Indraprastha Gas Ltd.	INR	30.912	155.383	0,12
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	53.961	3.284.678	2,51	NHPC Ltd.	INR	898.476	697.736	0,53
SK Hynix, Inc.	KRW	3.344	366.722	0,28	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	173.044	493.389	0,38
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	289.000	5.577.693	4,27				2.152.439	1,65
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	8.142	371.112	0,28					
			12.232.651	9,38				58.308.068	44,72
Materiales					Total Renta variable				
African Rainbow Minerals Ltd.	ZAR	12.365	134.475	0,10				103.110.261	79,09
Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	3.896	204.228	0,16	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Gerdau SA Preference	BRL	34.754	169.921	0,13	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Gold Fields Ltd.	ZAR	20.992	317.083	0,24	Bonos				
Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	58.731	325.622	0,25	Bienes de consumo básico				
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	33.173	164.638	0,13	Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6.4% 15/01/2034	USD	200.000	222.443	0,17
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	5.690	190.217	0,15	Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	200.000	198.009	0,15
LG Chem Ltd.	KRW	894	345.435	0,26	Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	100.000	94.410	0,07
Northam Platinum Holdings Ltd.	ZAR	20.213	154.351	0,12	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200.000	211.809	0,16
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	309.800	587.279	0,45	Natura & Co Luxembourg Holdings SARL, Reg. S 6% 19/04/2029	USD	200.000	191.393	0,15
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	102.473	138.748	0,11				918.064	0,70
Southern Copper Corp.	USD	2.348	204.929	0,16	Energía				
Suzano SA	BRL	19.791	226.566	0,17	Cosan Luxembourg SA, Reg. S 7.5% 27/06/2030	USD	200.000	208.960	0,16
			3.163.492	2,43	Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	200.000	213.280	0,16
Sector inmobiliario					Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	609.000	579.627	0,45
Ayala Land, Inc.	PHP	993.800	617.273	0,47	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4.5% 14/09/2047	USD	205.000	154.727	0,12

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Guara Norte Sarl, Reg. S 5.198% 15/06/2034	USD	171.358	156.106	0,12	Productos industriales				
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd., Reg. S 2.75% 29/09/2026	USD	304.000	288.121	0,22	Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	200.000	206.835	0,16
			1.600.821	1,23	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	163.029	158.596	0,12
Finanzas					Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	200.000	173.440	0,13
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 7.75% 15/02/2029	USD	200.000	200.764	0,15				538.871	0,41
Banco do Brasil SA, Reg. S 9% Perpetual	USD	200.000	200.405	0,15	Materiales				
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.375% 17/04/2025	USD	150.000	150.025	0,12	Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4.2% 29/01/2030	USD	200.000	184.894	0,14
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	200.000	213.495	0,16	Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	200.000	213.324	0,17
Malaysia Government Bond 4.128% 15/08/2025	MYR	1.300.000	286.682	0,22	Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	200.000	185.376	0,14
Malaysia Government Bond 4.258% 26/07/2027	MYR	1.405.000	311.994	0,25				583.594	0,45
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	1.162.000	251.343	0,19	Sector inmobiliario				
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	509.000	108.846	0,08	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	200.000	198.003	0,15
Romania Government Bond 4.85% 25/07/2029	RON	210.000	43.799	0,03	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 4.869% 15/01/2030	USD	200.000	181.519	0,14
Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	THB	14.301.000	431.057	0,34				379.522	0,29
Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	8.283.000	262.503	0,20	Servicios públicos				
Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	4.180.000	129.440	0,10	Cemig Geracao e Transmissao SA, Reg. S 9.25% 05/12/2024	USD	99.000	98.713	0,08
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	4.793.000	119.904	0,09	Energuate Trust, Reg. S 5.875% 03/05/2027	USD	200.000	188.712	0,14
			2.710.257	2,08	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	180.934	163.561	0,13
Asistencia sanitaria								450.986	0,35
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	200.000	204.659	0,16	Total Bonos			7.605.445	5,83
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8.125% 15/09/2031	USD	200.000	218.671	0,16	Bonos convertibles				
			423.330	0,32	Servicios de comunicación				
					Sea Ltd. 1% 01/12/2024	USD	936.000	989.352	0,76
								989.352	0,76
					Consumo discrecional				
					H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	1.670.000	1.790.240	1,37
					PDD Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	1.200.000	1.236.780	0,95
								3.027.020	2,32

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Productos industriales				
ZTO Express Cayman, Inc., 144A 1.5% 01/09/2027	USD	1.300.000	1.237.145	0,95
			1.237.145	0,95
Total Bonos convertibles			5.253.517	4,03
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			12.858.962	9,86
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF Emerging Europe - Class I Acc	EUR	157.130	4.987.050	3,82
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	12.942	3.592.624	2,76
			8.579.674	6,58
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			8.579.674	6,58
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			8.579.674	6,58
Total Inversiones			124.548.897	95,53
Efectivo			5.106.787	3,92
Otros activos/(pasivos)			715.287	0,55
Total Patrimonio neto			130.370.971	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CLP	1.761.439.000	USD	1.901.175	22/01/2024	Bank of America	106.104	0,08
COP	6.752.543.000	USD	1.667.006	22/01/2024	Morgan Stanley	68.836	0,05
IDR	9.706.187.000	USD	622.981	22/01/2024	State Street	6.271	0,01
KRW	815.906.000	USD	626.507	22/01/2024	J.P. Morgan	3.074	-
CZK	41.764.345	USD	1.863.291	25/01/2024	Goldman Sachs	2.744	-
SGD	22.000	USD	16.511	25/01/2024	UBS	158	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						187.187	0,14
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	3.915.915	USD	2.639.145	31/01/2024	HSBC	19.875	0,02
EUR	13.099.343	USD	14.356.046	31/01/2024	HSBC	136.823	0,10
PLN	1.617.148	USD	408.408	31/01/2024	HSBC	2.549	-
SGD	1.758.550	USD	1.322.655	31/01/2024	HSBC	10.199	0,01
USD	8.646	AUD	12.640	31/01/2024	HSBC	63	-
USD	46.927	EUR	42.340	31/01/2024	HSBC	84	-
USD	9.920	ZAR	182.410	31/01/2024	HSBC	26	-
ZAR	21.317.033	USD	1.148.479	31/01/2024	HSBC	7.710	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						177.329	0,14
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						364.516	0,28
USD	8.370.923	EUR	7.624.000	25/01/2024	Bank of America	(61.873)	(0,05)
USD	2.138.467	THB	74.903.000	25/01/2024	UBS	(60.589)	(0,04)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(122.462)	(0,09)
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	14.175	USD	9.696	31/01/2024	HSBC	(71)	-
EUR	298	USD	330	31/01/2024	HSBC	(1)	-
USD	2.844	AUD	4.196	31/01/2024	HSBC	(5)	-
USD	30.283	EUR	27.584	31/01/2024	HSBC	(235)	-
USD	12	SGD	15	31/01/2024	HSBC	-	-
USD	10.005	ZAR	185.558	31/01/2024	HSBC	(60)	-
ZAR	369.252	USD	20.083	31/01/2024	HSBC	(56)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(428)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(122.890)	(0,09)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						241.626	0,19

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
FTSE Taiwan Index	30/01/2024	21	USD	1.302.420	26.170	0,02
FTSE/JSE Top 40 Index	20/03/2024	17	ZAR	659.940	17.047	0,01
Hstech	30/01/2024	102	HKD	2.474.717	25.459	0,02
iBovespa Index	14/02/2024	155	BRL	4.332.891	212.162	0,16
KOSPI 200 Index	14/03/2024	47	KRW	3.309.050	229.909	0,18
MSCI China	15/03/2024	89	USD	1.909.940	32.917	0,03
MSCI Emerging Markets Latin America Index	15/03/2024	34	USD	2.206.600	170.510	0,13
MSCI Poland Index	15/03/2024	98	USD	2.142.280	89.158	0,07
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					803.332	0,62
IFSC Nifty 50 Index	25/01/2024	(159)	USD	6.947.823	(105.696)	(0,08)
MSCI Emerging Markets Index	15/03/2024	(114)	USD	5.880.120	(281.140)	(0,22)
MSCI Singapore Index	30/01/2024	(217)	SGD	4.725.139	(182.305)	(0,14)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(569.141)	(0,44)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					234.191	0,18

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	248.000	241.505	0,04	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	497.000	562.289	0,09
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	163.000	146.135	0,02	Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	595.000	622.639	0,10
Altice France SA, Reg. S 2.5% 15/01/2025	EUR	272.000	262.952	0,04	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	332.000	320.523	0,05
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	443.000	396.312	0,06	Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	1.174.000	1.157.478	0,18
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	316.000	253.349	0,04	Forvia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	1.238.000	1.188.021	0,19
British Telecommunications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	998.000	954.338	0,15	Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	482.000	473.506	0,08
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	316.000	328.215	0,05	Kering SA, Reg. S 3.25% 27/02/2029	EUR	1.400.000	1.425.136	0,23
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	796.000	785.856	0,12	Lottomatica SpA, Reg. S 9.75% 30/09/2027	EUR	710.000	770.812	0,12
Orange SA, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	1.500.000	1.461.750	0,24	Lottomatica SpA, Reg. S 7.928% 15/12/2030	EUR	190.000	192.317	0,03
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	692.000	634.165	0,10	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.5% 07/09/2033	EUR	1.400.000	1.449.211	0,23
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	286.000	334.428	0,05	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	400.000	343.822	0,05
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	1.816.000	1.574.581	0,26	McDonald's Corp., Reg. S 2.375% 31/05/2029	EUR	716.000	695.107	0,11
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	400.000	388.258	0,06	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.625% 16/12/2024	EUR	1.300.000	1.297.821	0,21
Telefonica Europe BV, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	100.000	99.456	0,02	Motion Finco Sarl, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	454.000	465.176	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1.000.000	1.081.784	0,17	Multiversity SRL, Reg. S 8.202% 30/10/2028	EUR	163.000	163.917	0,03
UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	789.000	733.337	0,12	Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	458.000	477.482	0,08
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	906.000	834.426	0,13	RCI Banque SA, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	200.000	205.484	0,03
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3.25% 31/01/2031	EUR	894.000	824.675	0,13	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	1.300.000	1.368.579	0,22
			11.335.522	1,80	Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	1.100.000	1.181.540	0,19
					Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	1.455.000	1.512.109	0,23
Consumo discrecional									
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	884.000	933.491	0,15	ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	500.000	517.351	0,08
BMW Finance NV, Reg. S 1% 21/01/2025	EUR	500.000	487.073	0,08				17.810.884	2,83

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bienes de consumo básico					Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3.7% 02/04/2040	EUR	800.000	819.968	0,13	EUR	1.500.000	1.578.899	0,25	
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	1.000.000	1.042.016	0,17	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	100.000	104.133	0,02
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1.75% 27/03/2026	EUR	100.000	97.289	0,02	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	600.000	559.514	0,09
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 0.2% 02/12/2028	EUR	1.281.000	1.119.732	0,18	Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	900.000	869.202	0,14
Diageo Finance plc, Reg. S 1.875% 27/03/2027	EUR	469.000	454.405	0,07	Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027	EUR	1.400.000	1.306.742	0,21
Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 0.375% 22/09/2029	EUR	1.197.000	1.034.195	0,16	Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	300.000	314.936	0,05
Unilever Capital Corp., Reg. S 3.4% 06/06/2033	EUR	1.300.000	1.341.913	0,21	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	565.000	548.620	0,09
			5.909.518	0,94	Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	1.100.000	1.057.007	0,17
Energía					Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	615.000	647.240	0,10	EUR	334.000	361.364	0,06	
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1.500.000	1.593.272	0,26	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	1.400.000	1.385.068	0,22
Eni SpA, Reg. S 3.75% 12/09/2025	EUR	518.000	521.331	0,08	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	267.000	262.620	0,04
Equinor ASA, Reg. S 0.75% 22/05/2026	EUR	256.000	243.308	0,04	Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	1.165.000	1.250.419	0,20
Repsol International Finance BV, Reg. S 2% 15/12/2025	EUR	600.000	587.349	0,09	Berkshire Hathaway, Inc. 0% 12/03/2025	EUR	326.000	313.823	0,05
Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	852.000	836.025	0,13	Berlin Hyp AG, Reg. S 0.375% 21/04/2031	EUR	1.000.000	790.947	0,13
Repsol International Finance BV, Reg. S 4.247% Perpetual	EUR	385.000	377.000	0,06	BNP Paribas SA, Reg. S 0.5% 01/09/2028	EUR	1.000.000	897.856	0,14
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	600.000	546.625	0,09	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	700.000	725.404	0,12
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	400.000	350.500	0,06	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	800.000	738.235	0,12
			5.702.650	0,91	BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	300.000	313.801	0,05
Finanzas					BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035				
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	233.000	233.135	0,04	EUR	400.000	412.324	0,07	
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1.222.000	1.314.914	0,21	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	210.000	197.479	0,03
AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	505.000	484.772	0,08	BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	933.000	1.020.676	0,16
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	1.404.830	1.474.854	0,23
					CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	300.000	306.395	0,05
					CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1.100.000	1.188.554	0,19

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Citigroup, Inc., Reg. S 1.5% 24/07/2026	EUR	1.600.000	1.545.339	0,25	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 07/09/2026	EUR	756.000	695.054	0,11
Credit Agricole SA, Reg. S 1% 22/04/2026	EUR	1.500.000	1.448.004	0,23	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	1.500.000	1.559.463	0,25
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	800.000	696.215	0,11	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1.500.000	1.562.579	0,25
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	1.200.000	987.400	0,16	Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0.47% 06/09/2029	EUR	1.600.000	1.383.384	0,22
DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	1.600.000	1.558.660	0,25	Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	432.000	422.296	0,07
E.ON International Finance BV, Reg. S 1% 13/04/2025	EUR	264.000	256.106	0,04	Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	100.000	103.881	0,02
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	428.000	341.953	0,05	Morgan Stanley 2.95% 07/05/2032	EUR	411.000	389.508	0,06
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4.3% 15/02/2029	EUR	1.600.000	1.649.982	0,25	Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	600.000	487.856	0,08
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 17/01/2024	EUR	38.196.000	38.134.508	6,04	National Bank of Greece SA, Reg. S 8% 03/01/2034	EUR	473.000	505.630	0,08
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 21/02/2024	EUR	44.250.000	44.016.525	6,98	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1.400.000	1.456.293	0,23
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 20/03/2024	EUR	34.100.000	33.824.943	5,36	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	1.317.000	1.166.701	0,19
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 17/04/2024	EUR	33.255.000	32.898.467	5,21	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	600.000	614.721	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.375% 27/03/2025	EUR	433.000	432.283	0,07	Nordea Bank Abp, Reg. S 3.625% 10/02/2026	EUR	1.400.000	1.397.009	0,22
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	1.100.000	1.229.815	0,20	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4.625% 19/01/2029	EUR	1.200.000	1.241.156	0,20
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	753.000	744.254	0,12	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	329.000	347.608	0,06
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	800.000	861.951	0,14	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	303.000	325.054	0,05
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	600.000	575.673	0,09	Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	342.000	359.220	0,06
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	400.000	415.130	0,07	Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0.5% 14/01/2027	EUR	700.000	644.488	0,10
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	1.000.000	1.101.216	0,17	Sherwood Financing plc, Reg. S 4.5% 15/11/2026	EUR	786.000	729.007	0,12
KBC Group NV, Reg. S 0.125% 10/09/2026	EUR	1.100.000	1.037.593	0,16	Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 2.25% 10/03/2025	EUR	300.000	296.180	0,05
La Banque Postale SA, Reg. S 5.5% 05/03/2034	EUR	200.000	209.573	0,03	Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 0.375% 05/06/2026	EUR	500.000	472.004	0,07
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 23/02/2026	EUR	560.000	521.919	0,08					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Societe Generale SA, Reg. S 1.125% 21/04/2026	EUR	1.500.000	1.448.409	0,23	Grifols SA, Reg. S 1.625% 15/02/2025	EUR	393.000	384.908	0,06
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	1.600.000	1.679.421	0,26	Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	1.081.000	990.257	0,16
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	925.000	1.067.032	0,17	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	1.300.000	1.289.688	0,20
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	100.000	105.976	0,02	Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	238.000	253.069	0,04
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	1.300.000	1.158.310	0,18	Merck Financial Services GmbH, Reg. S 0.125% 16/07/2025	EUR	200.000	190.451	0,03
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	1.500.000	1.590.047	0,24	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	1.187.000	1.224.880	0,19
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.625% 25/05/2027	EUR	1.400.000	1.425.060	0,23	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	1.091.000	1.004.372	0,16
			209.132.549	33,19	Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	600.000	576.955	0,09
Asistencia sanitaria					Stryker Corp. 0.25% 03/12/2024	EUR	195.000	188.813	0,03
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	293.000	282.902	0,04	Stryker Corp. 0.75% 01/03/2029	EUR	1.096.000	976.287	0,15
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	400.000	361.994	0,06	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	923.000	892.392	0,14
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	300.000	306.428	0,05	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	281.000	264.495	0,04
Becton Dickinson & Co. 0.034% 13/08/2025	EUR	268.000	253.923	0,04	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	352.000	399.698	0,06
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	857.000	766.086	0,12	Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.125% 01/03/2025	EUR	442.000	425.188	0,07
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	571.000	558.090	0,09	Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.75% 15/04/2027	EUR	557.000	537.616	0,09
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	669.000	714.570	0,11				17.097.175	2,71
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	1.214.000	1.172.412	0,19	Productos industriales				
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	440.000	430.620	0,07	Abertis Infraestruc- turas SA, Reg. S 2.5% 27/02/2025	EUR	1.500.000	1.479.769	0,24
DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	804.000	755.061	0,12	Aeroports de Paris SA, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	700.000	685.739	0,11
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	288.000	298.596	0,05	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	1.084.000	1.086.710	0,17
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	100.000	96.573	0,02	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	850.000	755.508	0,12
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	721.000	751.743	0,12	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	217.000	187.108	0,03
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	700.000	749.108	0,12					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	916.000	853.860	0,14	Tecnología de la información				
Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	100.000	110.035	0,02	IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	432.000	462.432	0,07
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	900.000	1.072.097	0,17	IPD 3 BV, Reg. S 8.675% 15/06/2028	EUR	279.000	283.976	0,05
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	500.000	428.862	0,07	SAP SE, Reg. S 0.375% 18/05/2029	EUR	100.000	89.082	0,01
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3.5% 18/01/2029	EUR	300.000	306.637	0,05	United Group BV, Reg. S 3.125% 15/02/2026	EUR	264.000	253.786	0,04
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	1.040.000	1.095.902	0,18	United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	548.000	520.434	0,09
Holding d'Infrastruc- tures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 27/11/2027	EUR	300.000	281.733	0,04				1.609.710	0,26
Holding d'Infrastruc- tures de Transport SASU, Reg. S 1.475% 18/01/2031	EUR	1.000.000	859.252	0,14	Materiales				
Ile-de-France Mobilites, Reg. S 3.7% 14/06/2038	EUR	200.000	211.215	0,03	BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	1.500.000	1.634.955	0,25
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	642.000	602.678	0,10	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	1.076.000	988.930	0,16
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	194.000	148.508	0,02	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	575.000	564.909	0,09
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	673.000	699.059	0,11	Guala Closures SpA, Reg. S 7.925% 29/06/2029	EUR	100.000	101.656	0,02
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	100.000	98.195	0,02	Heidelberg Materials AG, Reg. S 3.75% 31/05/2032	EUR	1.100.000	1.113.677	0,18
Societe Nationale SNCF SACA, Reg. S 1% 19/01/2061	EUR	100.000	45.382	0,01	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	608.000	625.065	0,10
Techem Verwal- tungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	664.000	651.179	0,10	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	696.000	577.099	0,09
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	288.000	279.439	0,04				5.606.291	0,89
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	538.000	529.465	0,08	Sector inmobiliario				
Verisure Holding AB, Reg. S 7.125% 01/02/2028	EUR	149.000	157.216	0,02	Agps Bondco plc, Reg. S 5% 14/01/2029	EUR	500.000	164.571	0,03
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	369.000	368.613	0,06	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	521.000	455.818	0,07
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	236.000	217.572	0,03	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1.039.000	309.296	0,05
			13.211.733	2,10	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	907.000	881.264	0,14
					G City Europe Ltd., Reg. S 4.25% 11/09/2025	EUR	286.000	263.344	0,04
					Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	503.000	213.239	0,03
								2.287.532	0,36
					Servicios públicos				
					A2A SpA, Reg. S 4.375% 03/02/2034	EUR	323.000	337.768	0,05
					EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	1.000.000	1.040.180	0,17

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Electricite de France SA, Reg. S 1% 29/11/2033	EUR	700.000	551.792	0,09	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 12/10/2034	EUR	500.000	540.597	0,09	Bonos				
Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	600.000	632.718	0,10	Finanzas				
Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	200.000	133.166	0,02	A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	1.117.000	834.176	0,13
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	600.000	535.105	0,08	834.176 0,13				
Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	600.000	548.260	0,09	Total Bonos 834.176 0,13				
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	200.000	176.080	0,03	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado 834.176 0,13				
Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/01/2031	EUR	123.000	104.002	0,02	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Engie SA, Reg. S 1% 13/03/2026	EUR	500.000	475.959	0,08	Organismos de inversión colectiva - FIA				
Engie SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	600.000	578.182	0,09	Fondos de inversión				
FLUVIUS System Operator CVBA, Reg. S 3.875% 18/03/2031	EUR	1.500.000	1.556.394	0,24	Schroder Private Equity Fund of Funds IV plc	EUR	309.594	1.991.452	0,32
TenneT Holding BV, Reg. S 4.5% 28/10/2034	EUR	1.500.000	1.671.141	0,26	1.991.452 0,32				
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.25% 02/04/2027	EUR	1.100.000	1.043.650	0,17	Total Organismos de inversión colectiva - FIA 1.991.452 0,32				
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1.000.000	897.375	0,14	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.000.000	946.867	0,15	Fondos de inversión				
			11.769.236	1,87	Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	10.932	19.173.015	3,04
Total Bonos			301.472.800	47,86	Schroder ISF China A All Cap - Class I USD Accumulation	USD	63.669	3.879.333	0,62
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			301.472.800	47,86	Schroder ISF Cross Asset Momentum Component - Class I Accumulation USD	USD	226.913	17.910.482	2,84
					Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha - Class I Accumulation USD	USD	135.763	15.570.286	2,47
					Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	390.090	37.776.915	6,01
					Schroder ISF Global Disruption - Class I Acc	USD	40.806	7.898.964	1,25
					Schroder ISF Global Energy Transition - Class I Acc	USD	60.185	10.159.175	1,61
					Schroder ISF Global Equity - Class I Acc	USD	2.169.453	114.843.875	18,24
					Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	58.215	7.332.411	1,16
					Schroder ISF Global Sustainable Food and Water - Class I Accumulation USD Unlisted	USD	92.700	8.696.352	1,38

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Acc	USD	66.540	22.348.556	3,55
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income - Class I Acc	EUR	239.062	25.652.054	4,07
			291.241.418	46,24
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			291.241.418	46,24
Fondos negociados en bolsa				
Fondos de inversión				
Amundi Physical Gold ETC	USD	100.632	7.482.858	1,18
iShares Core EUR Corp. Bond Fund	EUR	41.611	5.013.709	0,80
			12.496.567	1,98
Total Fondos negociados en bolsa			12.496.567	1,98
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			305.729.437	48,54
Total Inversiones			608.036.413	96,53
Efectivo			15.356.359	2,44
Otros activos/(pasivos)			6.502.959	1,03
Total Patrimonio neto			629.895.731	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
CLP	4.248.790.000	USD	4.585.850	22/01/2024	Bank of America	231.418	0,04
COP	5.953.700.000	USD	1.469.795	22/01/2024	Morgan Stanley	54.879	0,01
IDR	430.000.000	USD	27.761	22/01/2024	HSBC	105	-
IDR	36.868.700.000	USD	2.345.859	22/01/2024	Morgan Stanley	40.091	0,01
KRW	108.700.000	USD	83.480	22/01/2024	Morgan Stanley	358	-
KRW	16.170.025.000	USD	12.217.070	22/01/2024	UBS	235.337	0,04
PHP	131.957.000	USD	2.354.735	22/01/2024	BNP Paribas	23.215	-
PHP	48.369.000	USD	868.228	22/01/2024	Standard Chartered	3.901	-
TWD	25.498.000	USD	792.602	22/01/2024	Goldman Sachs	42.135	0,01
TWD	433.000	USD	13.895	22/01/2024	Morgan Stanley	322	-
USD	22.596	KRW	29.090.000	22/01/2024	Morgan Stanley	135	-
USD	12.023	PHP	665.000	22/01/2024	Bank of America	25	-
AUD	15.103.000	USD	9.927.353	25/01/2024	Morgan Stanley	294.516	0,05
AUD	15.520.000	USD	10.111.311	25/01/2024	UBS	384.142	0,06
CAD	3.170.000	USD	2.318.019	25/01/2024	State Street	66.707	0,01
CHF	721.000	USD	833.983	25/01/2024	State Street	24.083	-
CZK	50.608.000	USD	2.257.845	25/01/2024	Goldman Sachs	3.005	-
CZK	300.000	USD	13.355	25/01/2024	State Street	44	-
EUR	7.711.521	HKD	66.013.000	25/01/2024	Goldman Sachs	68.395	0,01
EUR	2.455.029	JPY	379.500.000	25/01/2024	Barclays	27.146	-
EUR	261.000	USD	286.570	25/01/2024	Bank of America	1.915	-
EUR	207.261.242	USD	227.531.442	25/01/2024	BNP Paribas	1.552.477	0,25
EUR	6.439.802	USD	7.069.000	25/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	48.794	0,01
EUR	1.845.087	USD	2.025.000	25/01/2024	Citibank	14.306	-
EUR	2.652.458	USD	2.890.000	25/01/2024	Deutsche Bank	39.640	0,01
EUR	3.508.644	USD	3.840.000	25/01/2024	State Street	36.940	0,01
EUR	9.233.232	USD	10.125.785	25/01/2024	UBS	78.617	0,01
HUF	792.706.000	USD	2.268.076	25/01/2024	Morgan Stanley	10.741	-
HUF	22.490.000	USD	63.690	25/01/2024	State Street	899	-
JPY	4.500.000	USD	31.634	25/01/2024	State Street	189	-
MXN	40.022.000	USD	2.317.820	25/01/2024	Deutsche Bank	33.396	0,01
MXN	1.290.000	USD	74.217	25/01/2024	State Street	1.521	-
NOK	25.631.000	USD	2.408.425	25/01/2024	BNP Paribas	101.419	0,02
NOK	163.000	USD	15.327	25/01/2024	State Street	636	-
NZD	1.350.000	USD	820.589	25/01/2024	UBS	27.964	-
PLN	9.300.000	USD	2.333.370	25/01/2024	State Street	27.300	-
SEK	25.510.000	USD	2.459.010	25/01/2024	BNP Paribas	73.411	0,01
SEK	8.670.000	USD	834.551	25/01/2024	State Street	26.021	-
SGD	317.000	EUR	216.624	25/01/2024	Nomura	528	-
SGD	3.040.000	USD	2.284.404	25/01/2024	State Street	17.162	-
THB	29.682.000	USD	850.794	25/01/2024	State Street	18.652	-
THB	84.541.000	USD	2.413.630	25/01/2024	UBS	61.825	0,01
ZAR	41.471.000	USD	2.246.742	25/01/2024	Bank of America	3.470	-
ZAR	44.667.000	USD	2.389.865	25/01/2024	State Street	30.882	0,01
BRL	7.018.000	USD	1.422.404	02/02/2024	BNP Paribas	17.925	-
BRL	326.000	USD	65.766	02/02/2024	Standard Chartered	1.111	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.727.700	0,59
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	5.885.737	EUR	6.229.170	31/01/2024	HSBC	125.118	0,02
EUR	20.679	GBP	17.923	31/01/2024	HSBC	69	-
EUR	6.361	PLN	27.655	31/01/2024	HSBC	9	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	179.720	USD	198.475	31/01/2024	HSBC	329	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						125.525	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.853.225	0,61
CLP	40.060.000	USD	45.785	22/01/2024	Morgan Stanley	(121)	-
KRW	1.064.860.000	USD	827.148	22/01/2024	Morgan Stanley	(4.943)	-
PHP	1.970.000	USD	35.618	22/01/2024	Bank of America	(73)	-
USD	139.072	CLP	122.570.000	22/01/2024	Goldman Sachs	(547)	-
USD	10.280	COP	42.500.000	22/01/2024	Citibank	(584)	-
USD	2.404.351	IDR	37.298.700.000	22/01/2024	Standard Chartered	(12.408)	-
USD	34.790	KRW	45.300.000	22/01/2024	Morgan Stanley	(149)	-
USD	1.420.185	KRW	1.879.700.000	22/01/2024	UBS	(27.357)	-
USD	1.465.138	MYR	6.876.000	22/01/2024	Morgan Stanley	(32.174)	(0,01)
USD	800.692	PHP	44.870.000	22/01/2024	BNP Paribas	(7.894)	-
USD	1.476.899	TWD	45.761.000	22/01/2024	Morgan Stanley	(26.408)	-
EUR	2.923.747	AUD	4.876.000	25/01/2024	Morgan Stanley	(68.983)	(0,01)
EUR	3.505.737	CAD	5.282.000	25/01/2024	Morgan Stanley	(97.358)	(0,02)
EUR	3.157.219	CHF	3.044.000	25/01/2024	Morgan Stanley	(127.762)	(0,02)
EUR	2.490.940	DKK	18.561.000	25/01/2024	Goldman Sachs	(282)	-
EUR	6.077.154	GBP	5.320.302	25/01/2024	HSBC	(42.001)	(0,01)
EUR	6.511.386	JPY	1.044.897.850	25/01/2024	BNP Paribas	(173.433)	(0,03)
EUR	1.589.683	NOK	18.570.707	25/01/2024	BNP Paribas	(61.437)	(0,01)
EUR	544.985	SEK	6.202.000	25/01/2024	J.P. Morgan	(13.359)	-
EUR	4.155.084	USD	4.630.000	25/01/2024	Morgan Stanley	(30.850)	-
JPY	1.953.737.824	CHF	11.811.000	25/01/2024	Standard Chartered	(246.831)	(0,04)
USD	3.987.262	AUD	6.027.194	25/01/2024	J.P. Morgan	(94.455)	(0,02)
USD	16.273.390	AUD	24.595.806	25/01/2024	Morgan Stanley	(383.507)	(0,06)
USD	3.099.677	CAD	4.250.000	25/01/2024	BNP Paribas	(96.736)	(0,02)
USD	2.475.078	CAD	3.315.000	25/01/2024	State Street	(23.623)	-
USD	2.207.088	CHF	1.938.000	25/01/2024	BNP Paribas	(96.019)	(0,02)
USD	61.608	CHF	54.000	25/01/2024	State Street	(2.576)	-
USD	2.415.111	CZK	54.133.000	25/01/2024	Goldman Sachs	(3.215)	-
USD	2.317.576	CZK	52.102.000	25/01/2024	State Street	(9.354)	-
USD	141.802.371	EUR	129.166.021	25/01/2024	BNP Paribas	(964.000)	(0,15)
USD	2.615.000	EUR	2.384.600	25/01/2024	Citibank	(20.406)	-
USD	9.988.000	EUR	9.267.326	25/01/2024	Lloyds Bank	(237.281)	(0,04)
USD	7.878.322	EUR	7.215.177	25/01/2024	Morgan Stanley	(92.470)	(0,01)
USD	48.000	EUR	43.818	25/01/2024	State Street	(421)	-
USD	6.991.000	EUR	6.368.237	25/01/2024	UBS	(47.748)	(0,01)
USD	2.412.549	HUF	843.200.000	25/01/2024	Morgan Stanley	(11.425)	-
USD	68.051	HUF	24.030.000	25/01/2024	State Street	(961)	-
USD	1.422.016	JPY	207.690.000	25/01/2024	BNP Paribas	(43.084)	(0,01)
USD	867.227	JPY	123.500.000	25/01/2024	State Street	(6.051)	-
USD	2.473.318	MXN	42.707.000	25/01/2024	Deutsche Bank	(35.636)	(0,01)
USD	898.823	MXN	15.635.000	25/01/2024	State Street	(19.065)	-
USD	818.814	NOK	8.714.000	25/01/2024	BNP Paribas	(34.480)	(0,01)
USD	33.220	PLN	132.000	25/01/2024	State Street	(296)	-
USD	2.456.491	PLN	9.785.000	25/01/2024	UBS	(27.427)	-
USD	835.736	SEK	8.670.000	25/01/2024	BNP Paribas	(24.950)	-
USD	2.341.284	SEK	23.867.000	25/01/2024	State Street	(31.932)	(0,01)
USD	91.560	SGD	122.000	25/01/2024	State Street	(794)	-
USD	13.696.132	SGD	18.249.000	25/01/2024	UBS	(118.440)	(0,02)
USD	16.195	THB	565.000	25/01/2024	State Street	(355)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
USD	2.268.768	THB	79.467.000	25/01/2024	UBS	(58.115)	(0,01)
USD	3.169.880	ZAR	59.001.000	25/01/2024	State Street	(28.960)	-
USD	829.131	BRL	4.110.000	02/02/2024	Standard Chartered	(14.006)	-
USD	829.343	GBP	661.000	15/02/2024	State Street	(10.523)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.513.265)	(0,55)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	62.845	CHF	58.320	31/01/2024	HSBC	(118)	-
EUR	120.849	USD	133.963	31/01/2024	HSBC	(234)	-
GBP	140.393.674	EUR	162.780.664	31/01/2024	HSBC	(1.343.832)	(0,22)
PLN	19.286.764	EUR	4.443.376	31/01/2024	HSBC	(13.408)	-
USD	285.534.270	EUR	260.553.101	31/01/2024	HSBC	(2.473.658)	(0,39)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(3.831.250)	(0,61)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(7.344.515)	(1,16)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.491.290)	(0,55)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
E-mini S&P 500 Real Estate Sector Index	15/03/2024	98	USD	4.438.623	20.176	-
Euro-BTP	07/03/2024	(157)	EUR	18.744.230	39.130	0,01
Euro-Bund	07/03/2024	272	EUR	37.310.240	476.200	0,08
Euro-OAT	07/03/2024	207	EUR	27.232.920	777.285	0,12
MSCI Emerging Markets Index	15/03/2024	204	USD	9.522.031	421.433	0,07
S&P 500 Emini Index	15/03/2024	273	USD	59.646.564	2.125.481	0,34
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	516	USD	54.946.552	1.622.674	0,26
US Ultra Bond	19/03/2024	(77)	USD	9.273.986	28.845	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					5.511.224	0,88
DAX Index	15/03/2024	30	EUR	12.684.750	(46.838)	(0,01)
Euro-Schatz	07/03/2024	(501)	EUR	53.361.510	(221.945)	(0,04)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(268.783)	(0,05)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					5.242.441	0,83

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
49	S&P 500 Index, Put, 4,500.000, 16/02/2024	USD	Morgan Stanley	71.169	0,01
48	S&P 500 Index, Put, 4,600.000, 15/03/2024	USD	Morgan Stanley	187.647	0,03
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				258.816	0,04

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(49)	S&P 500 Index, Put, 4,250.000, 16/02/2024	USD	Morgan Stanley	(27.049)	(0,01)
(48)	S&P 500 Index, Put, 4,350.000, 15/03/2024	USD	Morgan Stanley	(82.313)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos				(109.362)	(0,02)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Managed Growth

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Pool Corp.	USD	1	402	0,01
Bonos					Porsche Automobil Holding SE				
Finanzas					Preference	EUR	8	409	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	265.540	264.111	3,82	PulteGroup, Inc.	USD	6	621	-
UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	377.742	162.690	2,35	SEB SA	EUR	2	252	-
US Treasury 3.5% 15/02/2033	USD	1.300	1.260	0,02				10.600	0,15
US Treasury 3.625% 15/05/2053	USD	302.900	280.490	4,06	Bienes de consumo básico				
			708.551	10,25	Archer-Daniels-Midland Co.	USD	6	433	-
Total Bonos			708.551	10,25	Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	7	468	-
Renta variable					Coca-Cola HBC AG	GBP	14	410	0,01
Servicios de comunicación					Coles Group Ltd.	AUD	39	427	0,01
BT Group plc	GBP	293	461	0,01	General Mills, Inc.	USD	7	455	-
Deutsche Telekom AG	EUR	24	576	-	Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	6	484	-
Koninklijke KPN NV	EUR	122	420	0,01	Hershey Co. (The)	USD	2	368	0,01
Omnicom Group, Inc.	USD	5	434	0,01	Hormel Foods Corp.	USD	11	351	0,01
Publicis Groupe SA	EUR	6	558	-	Kellanova	USD	7	389	0,01
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	200	374	0,01	Kesko OYJ 'B'	EUR	19	378	0,01
Sirius XM Holdings, Inc.	USD	93	514	0,01	Mowi ASA	NOK	24	428	0,01
			3.337	0,05	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	7	483	-
Consumo discrecional					WK Kellogg Co.	USD	1	13	-
Barratt Developments plc	GBP	77	551	-				5.087	0,07
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	4	445	0,01	Energía				
Berkeley Group Holdings plc	GBP	8	477	0,01	Aker BP ASA	NOK	16	467	-
Best Buy Co., Inc.	USD	5	392	0,01	ARC Resources Ltd.	CAD	28	414	0,01
BorgWarner, Inc.	USD	10	360	0,01	Chesapeake Energy Corp.	USD	5	388	0,01
Burberry Group plc	GBP	15	270	-	ConocoPhillips	USD	5	581	-
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	4	424	0,01	Coterra Energy, Inc.	USD	15	385	0,01
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	14	503	0,01	Devon Energy Corp.	USD	9	412	0,01
Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	3	442	0,01	Diamondback Energy, Inc.	USD	3	466	-
Domino's Pizza, Inc.	USD	1	411	0,01	EOG Resources, Inc.	USD	4	485	-
DR Horton, Inc.	USD	4	608	-	EQT Corp.	USD	10	390	0,01
eBay, Inc.	USD	10	434	0,01	Equinor ASA	NOK	15	478	-
Garmin Ltd.	USD	4	515	0,01	OMV AG	EUR	9	396	0,01
Genting Singapore Ltd.	SGD	600	454	0,01	ONEOK, Inc.	USD	7	494	-
Lennar Corp. 'A'	USD	4	596	-	Ovintiv, Inc.	USD	9	398	0,01
LKQ Corp.	USD	8	383	0,01	Pioneer Natural Resources Co.	USD	2	450	0,01
Next plc	GBP	5	516	0,01	Tenaris SA	EUR	25	441	0,01
Pandora A/S	DKK	4	552	-	Tourmaline Oil Corp.	CAD	8	357	0,01
Persimmon plc	GBP	33	583	-	Woodside Energy Group Ltd.	AUD	19	401	0,01
								7.403	0,11
Asistencia sanitaria					Asistencia sanitaria				
					Abbott Laboratories	USD	6	663	-
					Elevance Health, Inc.	USD	1	468	0,01
					GSK plc	GBP	30	553	0,01
					Humana, Inc.	USD	1	456	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Managed Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Roche Holding AG	CHF	2	579	-	Materiales				
Royalty Pharma plc 'A'	USD	14	391	0,01	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	9	492	0,01
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	20	435	0,01	BHP Group Ltd.	AUD	15	513	0,01
			3.545	0,05	Fortescue Ltd.	AUD	34	668	-
Productos industriales					Holmen AB 'B'	SEK	7	298	-
A O Smith Corp.	USD	6	493	0,01	IGO Ltd.	AUD	50	306	-
Aena SME SA, Reg. S	EUR	3	546	-	Mondi plc	GBP	26	508	0,01
Allegion plc	USD	4	507	0,01	Nucor Corp.	USD	3	525	-
Automatic Data Processing, Inc.	USD	2	465	0,01	Packaging Corp. of America	USD	3	490	0,01
Brenntag SE	EUR	5	460	0,01	Pilbara Minerals Ltd.	AUD	135	360	0,01
Builders FirstSource, Inc.	USD	3	505	0,01	Steel Dynamics, Inc.	USD	4	476	0,01
Bunzl plc	GBP	12	487	0,01	Stora Enso OYJ 'R'	EUR	35	486	0,01
Caterpillar, Inc.	USD	2	594	-	UPM-Kymmene OYJ	EUR	13	492	0,01
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	4	347	0,01				5.614	0,08
Computershare Ltd.	AUD	26	433	0,01	Servicios públicos				
Cummins, Inc.	USD	2	481	0,01	Canadian Utilities Ltd. 'A'	CAD	17	406	0,01
Deutsche Post AG	EUR	10	496	0,01	Centrica plc	GBP	228	408	0,01
Emerson Electric Co.	USD	5	485	0,01	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	16	474	-
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	4	510	0,01	Iberdrola SA	EUR	44	579	-
Fastenal Co.	USD	8	518	0,01	Verbund AG	EUR	4	372	0,01
Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	6	461	0,01				2.239	0,03
Hubbell, Inc.	USD	1	328	-	Total Renta variable			54.652	0,79
Illinois Tool Works, Inc.	USD	2	524	0,01	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			763.203	11,04
Kuehne + Nagel International AG	CHF	1	344	-	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Masco Corp.	USD	8	537	-	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Otis Worldwide Corp.	USD	5	448	0,01	Fondos de inversión				
PACCAR, Inc.	USD	6	587	-	Schroder ISF Asian Opportunities - Class I Acc	USD	3.712	121.617	1,76
Paychex, Inc.	USD	4	478	0,01	Schroder ISF Global Cities - Class I USD Acc	USD	540	135.492	1,96
Robert Half, Inc.	USD	6	529	-	Schroder ISF Global Corporate Bond - Class I Acc	USD	81.140	1.286.869	18,61
Teleperformance SE	EUR	3	441	0,01	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Class I Acc	USD	4.967	128.255	1,86
Watsco, Inc.	USD	1	429	0,01	Schroder ISF Global Energy - Class I Acc	USD	3.110	82.098	1,19
			12.433	0,19	Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	579	80.612	1,17
Tecnología de la información					Schroder ISF Global High Yield - Class I Acc	USD	3.889	263.641	3,82
Accenture plc 'A'	USD	2	702	-	Schroder ISF Global Recovery - Class I Acc	USD	2.404	503.586	7,29
Analog Devices, Inc.	USD	3	600	-					
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	7	531	0,01					
Dropbox, Inc. 'A'	USD	15	446	0,01					
KLA Corp.	USD	1	586	0,01					
Microchip Technology, Inc.	USD	6	545	0,01					
NetApp, Inc.	USD	6	529	0,01					
Skyworks Solutions, Inc.	USD	4	455	0,01					
			4.394	0,06					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Managed Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Schroder ISF Global Sustainable Growth - Class I Accumulation USD	USD	9.046	1.077.639	15,59	iShares S&P US Banks Fund	USD	14.167	71.005	1,03
Schroder ISF Latin American - Class I Accumulation USD	USD	2.146	164.489	2,38	Lyxor Core MSCI World DR Fund	USD	58.673	972.681	14,08
			3.844.298	55,63	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap Fund	USD	8.493	498.284	7,21
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			3.844.298	55,63				2.129.498	30,82
Fondos negociados en bolsa					Total Fondos negociados en bolsa			2.129.498	30,82
Fondos de inversión					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			5.973.796	86,45
iShares NASDAQ 100 Fund	USD	610	587.528	8,50	Total Inversiones			6.736.999	97,49
					Efectivo			69.815	1,01
					Otros activos/(pasivos)			103.707	1,50
					Total Patrimonio neto			6.910.521	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
AUD	73.000	USD	47.975	25/01/2024	HSBC	1.583	0,02
CAD	72.000	USD	52.512	25/01/2024	BNP Paribas	1.813	0,03
CHF	20.000	USD	22.777	25/01/2024	BNP Paribas	1.096	0,02
SEK	267.000	USD	25.737	25/01/2024	BNP Paribas	850	0,01
USD	1.831	CNH	13.000	25/01/2024	Citibank	3	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.345	0,08
Cobertura de las clases de participaciones							
ZAR	715.574	USD	38.550	31/01/2024	HSBC	261	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						261	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.606	0,08
USD	4.714	DKK	32.000	25/01/2024	BNP Paribas	(36)	-
USD	283.473	EUR	258.153	25/01/2024	Barclays	(2.067)	(0,03)
USD	44.239	GBP	35.248	25/01/2024	Barclays	(602)	(0,01)
USD	89.744	GBP	71.565	25/01/2024	Morgan Stanley	(1.298)	(0,02)
USD	128.107	GBP	102.187	25/01/2024	UBS	(1.891)	(0,03)
USD	9.853	JPY	1.439.000	25/01/2024	BNP Paribas	(330)	(0,01)
USD	20.954	NOK	223.000	25/01/2024	BNP Paribas	(976)	(0,01)
USD	15.010	SGD	20.000	25/01/2024	UBS	(144)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(7.344)	(0,11)
Cobertura de las clases de participaciones							
ZAR	12.120	USD	658	31/01/2024	HSBC	(1)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(7.345)	(0,11)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.739)	(0,03)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Unilever Capital Corp., Reg. S 3.4% 06/06/2033				
Bonos									
Servicios de comunicación					Energía				
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 1.5% 03/04/2028	EUR	100.000	95.005	0,02	BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	400.000	424.872	0,08
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	200.000	213.914	0,04	OMV AG, Reg. S 0% 03/07/2025	EUR	400.000	381.206	0,06
Orange SA, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	300.000	292.350	0,05	Repsol International Finance BV, Reg. S 2% 15/12/2025	EUR	200.000	195.783	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	4.900.000	4.756.161	0,81	Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	100.000	98.125	0,02
Telia Co. AB, Reg. S 0.125% 27/11/2030	EUR	100.000	81.965	0,01				1.099.986	0,19
			5.439.395	0,93	Finanzas				
Consumo discrecional					AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	200.000	200.116	0,03
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	186.000	210.434	0,04	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	196.000	210.903	0,04
Kering SA, Reg. S 3.25% 27/02/2029	EUR	100.000	101.796	0,02	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	300.000	315.780	0,05
Kering SA, Reg. S 3.375% 27/02/2033	EUR	300.000	306.369	0,05	Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027	EUR	400.000	373.355	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.5% 07/09/2033	EUR	200.000	207.030	0,04	Banco Santander SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	6.200.000	5.724.553	0,98
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.625% 16/12/2024	EUR	400.000	399.330	0,07	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	300.000	291.303	0,05
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	350.000	368.463	0,06	Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	100.000	96.092	0,02
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	200.000	214.825	0,04	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	300.000	296.800	0,05
Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	400.000	415.700	0,06	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	300.000	295.079	0,05
			2.223.947	0,38	Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	100.000	107.332	0,02
Bienes de consumo básico					Berkshire Hathaway Finance Corp. 2% 18/03/2034	EUR	200.000	178.041	0,03
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3.7% 02/04/2040	EUR	200.000	204.992	0,03	Berlin Hyp AG 1.25% 22/01/2025	EUR	100.000	96.839	0,02
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	200.000	208.403	0,04	Berlin Hyp AG, Reg. S 0.375% 21/04/2031	EUR	300.000	237.284	0,04
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 0.2% 02/12/2028	EUR	413.000	361.006	0,06	BNP Paribas SA, Reg. S 0.5% 01/09/2028	EUR	100.000	89.786	0,02
Diageo Finance plc, Reg. S 1.875% 27/03/2027	EUR	101.000	97.857	0,02	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	300.000	310.888	0,05
Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 0.375% 22/09/2029	EUR	280.000	241.917	0,04	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	200.000	184.559	0,03
					BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	100.000	104.600	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	100.000	103.081	0,02	Hungary Government Bond 2.5% 24/10/2024	HUF	2.552.190.000	6.425.244	1,09
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2024	BRL	3.200.000	5.804.520	0,99	Indonesia Government Bond 1.75% 24/04/2025	EUR	4.086.000	3.974.869	0,68
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	6.175.500	11.886.868	2,02	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	200.000	207.565	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.25% 15/08/2048	EUR	14.191.612	11.517.456	1,96	ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	200.000	220.243	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	6.700.000	6.030.452	1,03	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.625% 08/03/2033	EUR	250.000	269.564	0,05
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	300.000	324.151	0,06	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/05/2024	EUR	11.667.000	11.518.083	1,96
Citigroup, Inc., Reg. S 1.5% 24/07/2026	EUR	400.000	386.335	0,07	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.5% 01/03/2030	EUR	4.643.000	4.735.581	0,81
Clearstream Banking AG, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	400.000	378.930	0,06	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 01/02/2037	EUR	4.958.000	5.032.454	0,86
Credit Agricole SA, Reg. S 1% 22/04/2026	EUR	300.000	289.601	0,05	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	4.310.000	4.651.352	0,79
Czech Republic Government Bond 1.25% 14/02/2025	CZK	178.310.000	6.950.535	1,18	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	7.391.000	4.941.209	0,84
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	300.000	261.081	0,04	KBC Group NV, Reg. S 0.125% 10/09/2026	EUR	300.000	282.980	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	200.000	164.567	0,03	La Banque Postale SA, Reg. S 5.5% 05/03/2034	EUR	100.000	104.787	0,02
Erste Group Bank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2.000.000	2.001.882	0,34	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 23/02/2026	EUR	200.000	186.400	0,03
European Union, Reg. S 0.4% 04/02/2037	EUR	7.230.824	5.355.166	0,91	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 07/09/2026	EUR	220.000	202.264	0,03
European Union, Reg. S 0.1% 04/10/2040	EUR	7.532.000	4.744.181	0,81	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	391.000	406.500	0,07
France Government Bond OAT, Reg. S 4.5% 25/04/2041	EUR	1.005.684	1.227.955	0,21	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	400.000	416.688	0,07
France Government Bond OAT, Reg. S 3.25% 25/05/2045	EUR	1.714.616	1.791.577	0,31	Mexican Bonos 8% 05/09/2024	MXN	161.295.100	8.460.492	1,44
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4.3% 15/02/2029	EUR	400.000	412.496	0,07	Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	MXN	149.722.900	7.585.349	1,29
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 17/04/2024	EUR	5.853.173	5.790.420	0,99	Mexico Cetes 0% 11/01/2024	MXN	2.068.458.000	11.013.270	1,88
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	300.000	335.404	0,06	Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0.47% 06/09/2029	EUR	400.000	345.846	0,06
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	100.000	98.838	0,02	Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	263.000	257.084	0,04
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	200.000	215.488	0,04	Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	100.000	81.309	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
NatWest Group plc, Reg. S 1.75% 02/03/2026	EUR	200.000	194.806	0,03	US Treasury 2.5% 31/05/2024	USD	14.276.600	12.770.291	2,18
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	200.000	208.042	0,04	US Treasury 3.875% 30/04/2025	USD	11.100.000	9.949.251	1,69
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	200.000	204.907	0,03	US Treasury 2.875% 15/05/2032	USD	18.142.800	15.205.964	2,59
Nordea Bank Abp, Reg. S 3.625% 10/02/2026	EUR	300.000	299.359	0,05	US Treasury 4% 15/11/2052	USD	28.129.000	25.149.696	4,28
Nordea Bank Abp, Reg. S 3.5% Perpetual	EUR	4.292.000	4.161.296	0,71	US Treasury Bill 0% 25/01/2024	USD	34.010.600	30.656.128	5,21
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4.625% 19/01/2029	EUR	300.000	310.289	0,05	US Treasury Bill 0% 22/02/2024	USD	24.850.200	22.308.339	3,80
Oman Government Bond, Reg. S 7.375% 28/10/2032	USD	2.043.000	2.100.941	0,36	US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	9.508.800	8.501.464	1,45
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0.5% 14/01/2027	EUR	400.000	368.279	0,06			306.792.856	52,25	
Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 0.625% 25/02/2027	EUR	400.000	374.524	0,06	Asistencia sanitaria				
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	200.000	203.468	0,03	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	103.000	99.450	0,02
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	195.710.105	8.142.602	1,39	Bayer AG, Reg. S 4.625% 26/05/2033	EUR	86.000	89.939	0,02
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4.2% 31/01/2037	EUR	1.206.000	1.336.658	0,23	Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	5.500.000	4.977.418	0,84
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5.15% 31/10/2044	EUR	1.874.000	2.337.031	0,40	DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	203.000	190.643	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.45% 30/07/2066	EUR	274.000	256.590	0,04	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	200.000	214.031	0,04
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	400.000	419.855	0,07	Merck KGaA, Reg. S 1.625% 25/06/2079	EUR	3.500.000	3.413.974	0,57
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 4.75% Perpetual	USD	2.600.000	1.947.324	0,33	Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	100.000	96.159	0,02
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 3.625% 24/04/2025	EUR	100.000	100.326	0,02	Stryker Corp. 0.25% 03/12/2024	EUR	201.000	194.623	0,03
UK Treasury, Reg. S 3.75% 22/10/2053	GBP	4.279.074	4.590.295	0,78	Stryker Corp. 0.75% 01/03/2029	EUR	100.000	89.077	0,02
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	400.000	424.012	0,07			9.365.314	1,59	
UniCredit SpA, Reg. S 5.375% Perpetual	EUR	7.906.000	7.767.692	1,32	Productos industriales				
					Abertis Infraestruc- turas SA, Reg. S 2.5% 27/02/2025	EUR	100.000	98.651	0,02
					Aeroports de Paris SA, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	200.000	195.925	0,03
					Arval Service Lease SA, Reg. S 0.875% 17/02/2025	EUR	400.000	386.806	0,06
					Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	100.000	110.035	0,02
					Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	200.000	238.244	0,04
					CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	200.000	210.750	0,04
					Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 4.382% 12/08/2075	EUR	7.301.000	7.147.096	1,21

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 27/11/2027	EUR	100.000	93.911	0,02	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.94% 07/01/2030	EUR	400.000	374.818	0,06
			8.481.418	1,44				7.054.058	1,20
Tecnología de la información					Total Bonos				
SAP SE, Reg. S 0.375% 18/05/2029	EUR	100.000	89.082	0,02				342.899.616	58,40
			89.082	0,02	Renta variable				
Materiales					Servicios de comunicación				
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	400.000	435.988	0,08	Alphabet, Inc. 'A'	USD	31.462	3.988.590	0,69
Heidelberg Materials AG, Reg. S 3.75% 31/05/2032	EUR	200.000	202.487	0,03	Comcast Corp. 'A'	USD	7.350	293.249	0,05
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0.5% 03/09/2030	EUR	100.000	83.171	0,01	Deutsche Telekom AG	EUR	15.161	329.752	0,06
			721.646	0,12	Electronic Arts, Inc.	USD	3.043	376.479	0,06
Sector inmobiliario					KDDI Corp.	JPY	12.700	364.218	0,06
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	100.000	104.842	0,02	Koninklijke KPN NV	EUR	55.353	172.369	0,03
			104.842	0,02	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	5.644	322.828	0,05
Servicios públicos					Live Nation Entertainment, Inc.	USD	600	51.034	0,01
A2A SpA, Reg. S 2.5% 15/06/2026	EUR	215.000	211.282	0,04	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	3.377	1.093.839	0,19
American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	2.086.000	1.846.471	0,30	Netflix, Inc.	USD	3.091	1.370.812	0,24
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 12/10/2034	EUR	100.000	108.119	0,02	Scout24 SE, Reg. S	EUR	351	22.520	-
Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	200.000	210.906	0,04	Spotify Technology SA	USD	2.829	482.960	0,08
EnBW Energie Baden-Wuerttem- berg AG, Reg. S 1.625% 05/08/2079	EUR	3.500.000	3.153.196	0,53	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	3.390	494.992	0,08
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 17/06/2027	EUR	200.000	182.352	0,03	Tencent Holdings Ltd.	HKD	8.600	291.949	0,05
Engie SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	100.000	96.364	0,02	T-Mobile US, Inc.	USD	1.751	251.757	0,04
FLUVIUS System Operator CVBA, Reg. S 3.875% 18/03/2031	EUR	100.000	103.760	0,02	Ubisoft Entertainment SA	EUR	7.647	176.187	0,03
FLUVIUS System Operator CVBA, Reg. S 4% 06/07/2032	EUR	200.000	208.598	0,04				10.083.535	1,72
TenneT Holding BV, Reg. S 4.25% 28/04/2032	EUR	300.000	326.121	0,06	Consumo discrecional				
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	200.000	232.071	0,04	Accor SA	EUR	5.669	196.544	0,03
					adidas AG	EUR	758	139.593	0,02
					Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	19.700	172.115	0,03
					Amadeus IT Group SA	EUR	2.514	163.863	0,03
					Amazon.com, Inc.	USD	16.608	2.302.857	0,40
					Ariston Holding NV	EUR	32.502	204.113	0,03
					Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	276	24.826	-
					Bayerische Motoren Werke AG	EUR	4.798	483.542	0,08
					Booking Holdings, Inc.	USD	429	1.377.690	0,24
					Bridgestone Corp.	JPY	10.600	396.432	0,07
					BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	16.500	408.938	0,07
					Churchill Downs, Inc.	USD	1.372	168.277	0,03
					Cie Financiere Richemont SA	CHF	2.482	308.505	0,05
					Continental AG	EUR	515	39.614	0,01
					Deckers Outdoor Corp.	USD	154	94.077	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	823	20.583	-	PepsiCo, Inc.	USD	5.660	867.264	0,15
Dr Ing hc F Porsche AG, Reg. S Preference, 144A	EUR	533	42.587	0,01	Procter & Gamble Co. (The)	USD	3.451	454.967	0,08
Ferrari NV	EUR	1.743	534.578	0,09	Raia Drogasil SA	BRL	26.698	146.224	0,02
Hyundai Motor Co.	KRW	5.838	832.856	0,14	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	3.012	187.914	0,03
Industria de Diseno Textil SA	EUR	10.234	405.164	0,07	Unilever plc	GBP	12.113	529.835	0,09
Las Vegas Sands Corp.	USD	6.447	286.343	0,05				5.258.009	0,90
Lowe's Cos., Inc.	USD	2.623	528.630	0,09	Energía				
Lululemon Athletica, Inc.	USD	1.260	580.285	0,10	ConocoPhillips	USD	8.973	945.882	0,16
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	646	475.714	0,08	Coterra Energy, Inc.	USD	21.812	506.218	0,09
McDonald's Corp.	USD	938	251.027	0,04	Devon Energy Corp.	USD	10.210	422.793	0,07
MercadoLibre, Inc.	USD	402	575.069	0,10	Equinor ASA	NOK	19.001	548.306	0,09
Mercedes-Benz Group AG	EUR	3.753	234.750	0,04	Neste OYJ	EUR	5.902	191.343	0,03
Next plc	GBP	2.464	230.248	0,04	Schlumberger NV	USD	1.862	88.016	0,01
NIKE, Inc. 'B'	USD	2.267	223.123	0,04	Shell plc	EUR	52.285	1.567.503	0,28
NVR, Inc.	USD	87	549.201	0,09				4.270.061	0,73
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	522	444.603	0,08	Finanzas				
Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	717	33.211	0,01	AIA Group Ltd.	HKD	44.000	346.210	0,06
Puma SE	EUR	494	24.957	-	Allianz SE	EUR	1.887	456.560	0,08
Shimano, Inc.	JPY	1.200	167.656	0,03	American Express Co.	USD	3.263	554.295	0,09
Sony Group Corp.	JPY	6.300	540.650	0,09	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	95.174	258.147	0,04
Stellantis NV	EUR	3.265	69.414	0,01	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	1.235.900	682.515	0,12
Tesla, Inc.	USD	2.531	579.024	0,10	Bank of Ireland Group plc	EUR	12.429	102.142	0,02
TJX Cos., Inc. (The)	USD	7.178	605.469	0,10	BlackRock, Inc.	USD	936	689.381	0,12
Volkswagen AG	EUR	138	16.346	-	CaixaBank SA	EUR	52.576	195.846	0,03
Volkswagen AG Preference	EUR	966	107.999	0,02	Charles Schwab Corp. (The)	USD	8.160	513.296	0,09
Whitbread plc	GBP	6.401	269.376	0,05	Chubb Ltd.	USD	2.521	511.916	0,09
Zalando SE, Reg. S	EUR	1.049	22.501	-	Commerzbank AG	EUR	4.931	53.058	0,01
			15.132.350	2,58	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	19.000	434.702	0,07
Bienes de consumo básico					Deutsche Bank AG	EUR	9.066	112.092	0,02
Beiersdorf AG	EUR	471	63.915	0,01	Deutsche Boerse AG	EUR	889	165.799	0,03
Celsius Holdings, Inc.	USD	2.445	122.575	0,02	DNB Bank ASA	NOK	13.040	250.281	0,04
Coca-Cola Co. (The)	USD	3.752	199.412	0,03	Erste Group Bank AG	EUR	6.302	231.472	0,04
Costco Wholesale Corp.	USD	1.028	616.496	0,11	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	36.894	338.515	0,06
Diageo plc	GBP	9.032	296.925	0,05	Hannover Rueck SE	EUR	282	60.997	0,01
Haleon plc	GBP	66.244	245.265	0,04	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	12.990	789.809	0,13
HelloFresh SE	EUR	13.626	194.988	0,03	HSBC Holdings plc	HKD	64.400	469.321	0,08
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	486	31.580	0,01	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	392.693	1.039.458	0,18
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	792	57.705	0,01	JPMorgan Chase & Co.	USD	11.568	1.781.807	0,30
Mowi ASA	NOK	3.271	52.803	0,01	Mastercard, Inc. 'A'	USD	529	204.013	0,03
Nestle SA	CHF	11.384	1.190.141	0,21	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	80.100	620.627	0,11
					Moody's Corp.	USD	1.491	526.687	0,09
					Morgan Stanley	USD	8.045	681.401	0,12
					MSCI, Inc.	USD	887	457.636	0,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	638	239.314	0,04	Terumo Corp.	JPY	6.700	198.154	0,03
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	17.266	216.369	0,04	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.373	661.743	0,11
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	28.876	284.652	0,05	UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.881	893.315	0,15
Talanx AG	EUR	302	19.524	-	Zoetis, Inc.	USD	1.354	241.433	0,04
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	5.721	332.331	0,06				13.145.243	2,24
UniCredit SpA	EUR	9.212	226.062	0,04	Productos industriales				
US Bancorp	USD	7.517	296.554	0,05	Airbus SE	EUR	7.308	1.023.266	0,17
Visa, Inc. 'A'	USD	7.977	1.879.131	0,31	AMETEK, Inc.	USD	1.527	228.065	0,04
Worldline SA, Reg. S	EUR	11.040	172.997	0,03	Assa Abloy AB 'B'	SEK	8.009	209.814	0,04
			16.194.917	2,76	Azelis Group NV	EUR	12.069	268.173	0,05
Asistencia sanitaria					Befesa SA, Reg. S	EUR	7.616	268.083	0,05
Alcon, Inc.	CHF	3.044	213.731	0,04	Brenntag SE	EUR	650	54.093	0,01
AstraZeneca plc	GBP	1.837	224.140	0,04	Bunzl plc	GBP	10.062	369.471	0,06
Bayer AG	EUR	4.595	154.530	0,03	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	7.612	544.804	0,09
Boston Scientific Corp.	USD	14.002	712.758	0,12	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	28.780	599.276	0,10
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	188	18.582	-	Daikin Industries Ltd.	JPY	3.900	574.059	0,10
CSL Ltd.	AUD	1.861	328.120	0,06	Daimler Truck Holding AG	EUR	2.502	85.118	0,01
Danaher Corp.	USD	1.467	309.364	0,05	Deere & Co.	USD	1.008	364.092	0,06
Elevance Health, Inc.	USD	1.328	563.007	0,10	Deutsche Lufthansa AG	EUR	2.799	22.526	-
Eli Lilly & Co.	USD	3.375	1.772.839	0,29	Deutsche Post AG	EUR	4.637	207.993	0,04
EssilorLuxottica SA	EUR	1.328	241.484	0,04	Elis SA	EUR	14.281	269.911	0,05
Fresenius Medical Care AG	EUR	961	36.480	0,01	Emerson Electric Co.	USD	2.548	223.726	0,04
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	1.976	55.466	0,01	Fluence Energy, Inc.	USD	3.048	67.737	0,01
Gerresheimer AG	EUR	2.356	222.289	0,04	GEA Group AG	EUR	766	28.871	-
GSK plc	GBP	31.062	518.516	0,09	Hitachi Ltd.	JPY	4.500	293.092	0,05
HCA Healthcare, Inc.	USD	708	173.181	0,03	Hubbell, Inc.	USD	320	94.971	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	233	117.313	0,02	Kingspan Group plc	EUR	3.138	246.019	0,04
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	9.000	44.493	0,01	Knorr-Bremse AG	EUR	339	19.933	-
Intuitive Surgical, Inc.	USD	317	96.981	0,02	Legrand SA	EUR	5.121	482.603	0,08
Merck & Co., Inc.	USD	11.072	1.089.388	0,19	Makita Corp.	JPY	8.700	216.466	0,04
Merck KGaA	EUR	605	87.181	0,01	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	5.500	290.767	0,05
Novartis AG	CHF	6.002	545.536	0,09	MTU Aero Engines AG	EUR	252	49.203	0,01
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	23.838	2.228.500	0,37	Otis Worldwide Corp.	USD	2.654	215.261	0,04
QIAGEN NV	EUR	1.067	42.040	0,01	Parker-Hannifin Corp.	USD	1.838	768.086	0,13
Roche Holding AG	CHF	2.510	657.913	0,11	Prysmian SpA	EUR	2.723	112.759	0,02
Sandoz Group AG	CHF	5.586	162.400	0,03	Rational AG	EUR	24	16.788	-
Sanofi SA	EUR	3.671	329.105	0,06	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	16.200	616.471	0,11
Sartorius AG Preference	EUR	123	40.984	0,01	RELX plc	GBP	21.289	762.116	0,13
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	1.319	69.379	0,01	Rheinmetall AG	EUR	204	58.548	0,01
Sonova Holding AG	CHF	322	94.898	0,02	Saab AB 'B'	SEK	2.738	150.309	0,03
					Sandvik AB	SEK	14.410	283.581	0,05
					Schneider Electric SE	EUR	10.181	1.857.423	0,31
					Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	27.200	219.007	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Siemens AG	EUR	8.732	1.483.741	0,24	Palo Alto Networks, Inc.	USD	1.418	379.060	0,06
Siemens Energy AG	EUR	2.430	29.160	-	Salesforce, Inc.	USD	3.390	814.078	0,14
SKF AB 'B'	SEK	6.964	126.954	0,02	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	19.421	1.069.800	0,18
SMC Corp.	JPY	1.700	824.449	0,14	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	690	228.080	0,04
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	37.500	403.427	0,07	SAP SE	EUR	12.901	1.799.431	0,31
Uber Technologies, Inc.	USD	1.015	57.951	0,01	ServiceNow, Inc.	USD	172	109.270	0,02
Verisk Analytics, Inc.	USD	1.788	384.276	0,07	Snowflake, Inc. 'A'	USD	1.007	183.159	0,03
Vestas Wind Systems A/S	DKK	26.225	755.870	0,13	Synopsys, Inc.	USD	316	147.865	0,03
Vinci SA	EUR	3.126	355.864	0,06	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	5.203	492.768	0,08
			16.584.173	2,82	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	79.000	1.379.755	0,24
Tecnología de la información					Texas Instruments, Inc.	USD	2.818	437.585	0,07
Accenture plc 'A'	USD	1.895	602.622	0,10			29.361.828	4,99	
Adobe, Inc.	USD	2.459	1.324.096	0,23	Materiales				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	4.051	544.804	0,09	BASF SE	EUR	4.175	203.657	0,03
Amphenol Corp. 'A'	USD	2.031	182.685	0,03	BHP Group Ltd.	AUD	16.041	496.837	0,08
Apple, Inc.	USD	16.070	2.812.660	0,47	Corteva, Inc.	USD	3.342	145.421	0,02
Arista Networks, Inc.	USD	3.067	657.559	0,11	Covestro AG, Reg. S	EUR	905	47.675	0,01
ARM Holdings plc, ADR	USD	5.711	399.511	0,07	Ecolab, Inc.	USD	2.794	502.507	0,10
ASM International NV	EUR	368	173.310	0,03	Evonik Industries AG	EUR	1.090	20.165	-
ASML Holding NV	EUR	2.463	1.686.662	0,29	Heidelberg Materials AG	EUR	653	52.854	0,01
Bechtle AG	EUR	383	17.384	-	Linde plc	EUR	455	167.713	0,03
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.157	285.941	0,05	Linde plc	USD	1.183	438.549	0,07
Chroma ATE, Inc.	TWD	12.000	75.340	0,01	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	2.810	243.243	0,04
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	1.819	421.160	0,07	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	2.107	595.954	0,11
Fair Isaac Corp.	USD	304	321.540	0,05	Sika AG	CHF	1.425	419.352	0,07
First Solar, Inc.	USD	3.960	620.221	0,11	Symrise AG	EUR	621	61.876	0,01
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	900	48.756	0,01	Wacker Chemie AG	EUR	85	9.716	-
Gartner, Inc.	USD	1.422	581.741	0,10			3.405.519	0,58	
Infineon Technologies AG	EUR	13.681	517.142	0,09	Sector inmobiliario				
Intel Corp.	USD	25.691	1.170.607	0,20	American Tower Corp., REIT	USD	740	145.332	0,02
Intuit, Inc.	USD	1.240	704.116	0,12	Aroundtown SA	EUR	37.247	92.186	0,02
Keyence Corp.	JPY	1.500	595.732	0,10	Big Yellow Group plc, REIT	GBP	2.660	37.416	0,01
Lasertec Corp.	JPY	900	214.053	0,04	Equinix, Inc., REIT	USD	393	289.329	0,05
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	14.600	42.595	0,01	LEG Immobilien SE	EUR	347	27.524	-
MediaTek, Inc.	TWD	3.000	89.798	0,02	SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	824	189.449	0,03
Microsoft Corp.	USD	15.947	5.411.764	0,91	Vonovia SE	EUR	3.429	97.864	0,02
Motorola Solutions, Inc.	USD	1.795	505.061	0,09			879.100	0,15	
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	11.600	222.018	0,04	Servicios públicos				
Nemetschek SE	EUR	270	21.190	-	E.ON SE	EUR	10.502	127.599	0,02
NVIDIA Corp.	USD	4.242	1.898.776	0,32	Fortum OYJ	EUR	17.232	226.170	0,04
Oracle Corp.	USD	1.791	172.133	0,03					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Iberdrola SA	EUR	43.238	514.749	0,08	iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	USD	2.753.081	9.119.635	1,55
NextEra Energy, Inc.	USD	7.267	401.054	0,07	KraneShares CSI China Internet Fund	USD	118.071	1.947.389	0,33
RWE AG	EUR	9.282	382.233	0,07				41.993.575	7,15
SSE plc	GBP	19.125	408.587	0,07				41.993.575	7,15
			2.060.392	0,35					
Total Renta variable			116.375.127	19,82	Total Fondos negociados en bolsa			41.993.575	7,15
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			459.274.743	78,22	Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			70.337.980	11,98
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Total Inversiones			559.713.686	95,33
Bonos					Efectivo			12.963.755	2,21
Finanzas					Otros activos/(pasivos)			14.429.220	2,46
UK Treasury Bill 0% 22/01/2024	GBP	10.078.652	11.561.529	1,97	Total Patrimonio neto			587.106.661	100,00
UK Treasury Bill 0% 04/03/2024	GBP	12.814.000	14.611.221	2,49					
			26.172.750	4,46					
Servicios públicos									
Enel Finance International NV, 144A 1.375% 12/07/2026	USD	4.766.000	3.928.213	0,67					
			3.928.213	0,67					
Total Bonos			30.100.963	5,13					
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			30.100.963	5,13					
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva									
Organismos de inversión colectiva - OICVM									
Fondos de inversión									
Schroder ISF Emerging Europe - Class X9 EUR Cap	EUR	1.514	86.010	0,01					
Schroder ISF European Value - Class I Accumulation EUR	EUR	94.416	11.759.052	2,01					
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Class I Acc	USD	276.034	6.450.283	1,10					
Schroder ISF Global Energy - Class I Acc	USD	371.361	8.871.691	1,51					
Schroder ISF Sustainable Conservative - Class I Acc EUR	EUR	8.663	1.177.369	0,20					
			28.344.405	4,83					
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			28.344.405	4,83					
Fondos negociados en bolsa									
Fondos de inversión									
iShares Physical Gold ETC	USD	701.153	25.513.200	4,35					
iShares Physical Silver ETC	USD	262.975	5.413.351	0,92					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
CLP	2.165.666.000	USD	2.329.049	22/01/2024	J.P. Morgan	125.572	0,02
INR	202.727.000	USD	2.431.887	22/01/2024	Morgan Stanley	2.653	-
EUR	216.588.279	USD	237.735.309	25/01/2024	HSBC	1.654.306	0,28
EUR	774.616	USD	850.322	25/01/2024	Lloyds Bank	5.849	-
HUF	918.504.000	USD	2.628.007	25/01/2024	Morgan Stanley	12.446	-
JPY	2.197.068.230	USD	15.050.000	25/01/2024	Lloyds Bank	449.378	0,08
MXN	48.325.000	USD	2.798.677	25/01/2024	Deutsche Bank	40.324	0,01
SGD	3.454.000	USD	2.591.799	25/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	22.849	-
TRY	51.931.000	USD	1.703.515	25/01/2024	HSBC	16.220	-
ZAR	42.499.000	USD	2.302.435	25/01/2024	Bank of America	3.556	-
BRL	12.667.000	USD	2.567.913	02/02/2024	State Street	31.835	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.364.988	0,40
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	18.820.677	EUR	19.918.249	31/01/2024	HSBC	400.702	0,07
NOK	732.459	EUR	64.615	31/01/2024	HSBC	502	-
SEK	137.212.836	EUR	12.296.384	31/01/2024	HSBC	56.440	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						457.644	0,08
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.822.632	0,48
CNH	17.556.000	USD	2.472.059	25/01/2024	Citibank	(4.335)	-
EUR	8.986.237	USD	10.000.000	25/01/2024	HSBC	(54.657)	(0,01)
JPY	800.000.000	EUR	5.172.174	25/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(54.108)	(0,01)
JPY	800.000.000	EUR	5.159.273	25/01/2024	Citibank	(41.207)	(0,01)
USD	4.813.440	GBP	3.839.781	25/01/2024	Lloyds Bank	(64.551)	(0,01)
USD	7.727.837	GBP	6.160.219	25/01/2024	Morgan Stanley	(98.531)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(317.389)	(0,06)
Cobertura de las clases de participaciones							
CZK	320.041	EUR	13.031	31/01/2024	HSBC	(109)	-
EUR	84.329	CHF	79.658	31/01/2024	HSBC	(1.670)	-
EUR	5.833	SEK	64.810	31/01/2024	HSBC	(2)	-
GBP	79.487	EUR	92.162	31/01/2024	HSBC	(761)	-
SEK	45.262	EUR	4.092	31/01/2024	HSBC	(17)	-
USD	1.172.691	EUR	1.070.073	31/01/2024	HSBC	(10.139)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(12.698)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(330.087)	(0,06)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.492.545	0,42

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
DJIA CBOT E-Mini Index	15/03/2024	70	USD	12.040.089	373.612	0,06
Euro-Bund	07/03/2024	219	EUR	30.040.230	810.300	0,14
Euro-Buxl 30 Year Bond	07/03/2024	70	EUR	9.889.600	597.560	0,10
EURO STOXX 50 Index	15/03/2024	300	EUR	13.689.000	104.000	0,02
EURO STOXX Bank Index	15/03/2024	(1.000)	EUR	5.987.500	8.500	-
iBovespa Index	14/02/2024	200	BRL	5.059.343	289.332	0,05
Long Gilt	26/03/2024	210	GBP	24.813.237	1.738.890	0,29
MSCI Emerging Markets Index	15/03/2024	250	USD	11.669.155	383.465	0,07
STOXX 600 Basic Resources Index	15/03/2024	200	EUR	5.845.000	50.635	0,01
US Ultra Bond	19/03/2024	140	USD	16.861.793	1.440.152	0,24
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					5.796.446	0,98
DAX Index	15/03/2024	35	EUR	14.798.875	(54.644)	(0,01)
Euro-BTP	07/03/2024	(250)	EUR	29.847.500	(1.000.000)	(0,17)
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Index	15/03/2024	400	EUR	12.704.000	(198.625)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.253.269)	(0,21)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					4.543.177	0,77

Swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Recibe Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Total Return Index Paga diferencial del 3,938% sobre el nocional	Goldman Sachs	23.182.003	EUR	20/03/2024	329.190
Recibe iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Index Paga diferencial del 0,000% sobre el nocional	J.P. Morgan	23.970.143	USD	20/03/2024	130.147
					EUR 459.337

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	325.000	349.735	0,04	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3.25% 31/01/2031	EUR	1.301.000	1.326.186	0,15
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	199.000	197.152	0,02	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	479.000	474.781	0,05
Altice France SA, Reg. S 2.5% 15/01/2025	EUR	353.000	377.107	0,04	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	100.000	97.862	0,01
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	633.000	625.777	0,07				19.371.749	2,18
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	422.000	373.874	0,04	Consumo discrecional				
AT&T, Inc. 2.75% 01/06/2031	USD	1.000.000	875.813	0,10	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	1.462.000	1.706.032	0,19
British Telecommunications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	1.379.000	1.457.195	0,17	Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	971.000	856.798	0,10
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	244.000	280.055	0,03	Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	65.000	51.572	0,01
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	800.000	872.774	0,10	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	1.595.000	1.592.809	0,18
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	1.309.000	1.325.617	0,15	Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	909.000	1.051.151	0,12
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	544.000	702.939	0,08	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	388.000	413.937	0,05
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	895.000	891.232	0,10	Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	1.648.000	1.795.494	0,19
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	1.927.000	1.846.345	0,22	Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	812.000	881.488	0,10
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	700.000	750.828	0,08	Forvia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	1.462.000	1.550.360	0,17
Telefonica Europe BV, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	500.000	549.519	0,06	Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	750.000	624.973	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1.300.000	1.554.053	0,18	Lottomatica SpA, Reg. S 9.75% 30/09/2027	EUR	360.000	431.891	0,05
UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	868.000	891.514	0,10	Lottomatica SpA, Reg. S 7.125% 01/06/2028	EUR	519.000	606.308	0,07
Verizon Communications, Inc. 2.1% 22/03/2028	USD	1.000.000	903.608	0,10	Lottomatica SpA, Reg. S 7.928% 15/12/2030	EUR	492.000	550.315	0,06
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	1.072.000	1.091.029	0,12	Magna International, Inc. 5.5% 21/03/2033	USD	1.073.000	1.136.629	0,13
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	958.000	931.018	0,10	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	500.000	474.926	0,05
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	713.000	625.736	0,07	Motion Finco Sarl, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	590.000	668.029	0,08
					Multiversity SRL, Reg. S 8.202% 30/10/2028	EUR	376.000	417.836	0,05
					Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	761.000	876.714	0,10
					Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	810.000	790.946	0,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	200.000	188.977	0,02	Finanzas				
ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	800.000	914.717	0,10	AerCap Ireland Capital DAC 4.625% 15/10/2027	USD	262.000	256.398	0,03
			17.581.902	1,98	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	1.058.000	964.863	0,11
Bienes de consumo básico					AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	765.000	811.501	0,09
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	1.000.000	922.871	0,10	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	200.000	195.146	0,02
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	964.000	839.360	0,09	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700.000	721.340	0,08
Church & Dwight Co., Inc. 5.6% 15/11/2032	USD	792.000	848.600	0,10					
			2.610.831	0,29	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	500.000	566.532	0,06
Energía					Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	1.100.000	1.173.959	0,13
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	754.000	876.886	0,10	Banco Santander SA 2.958% 25/03/2031	USD	1.600.000	1.375.322	0,15
BP Capital Markets plc 4.375% Perpetual	USD	542.000	530.001	0,06	Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	1.286.000	1.174.084	0,13
Energy Transfer LP 5.75% 15/02/2033	USD	1.607.000	1.658.737	0,18	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	252.000	301.288	0,03
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	389.000	380.954	0,04	Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	2.060.000	2.051.369	0,23
EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	517.000	519.688	0,06	BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	710.000	622.117	0,07
EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	1.000.000	1.015.182	0,11	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 2.5% 01/03/2025	CLP	255.000.000	278.934	0,03
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	732.000	723.215	0,08	Bonos de la Tesorería de la República en pesos 5% 01/03/2035	CLP	360.000.000	410.696	0,05
Hess Corp. 5.6% 15/02/2041	USD	501.000	527.702	0,06	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	885.000	919.657	0,10
Kinder Morgan Energy Partners LP 5.8% 15/03/2035	USD	1.000.000	1.022.716	0,12	BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	668.000	807.541	0,09
Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	998.000	1.037.343	0,12	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2024	BRL	301.900	590.830	0,07
Ovintiv, Inc. 5.65% 15/05/2028	USD	681.000	693.161	0,08	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	840.800	1.828.083	0,21
Phillips 66 Co. 5.3% 30/06/2033	USD	750.000	770.055	0,09	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	238.300	506.876	0,06
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	1.361.000	1.261.017	0,14	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	826.660	936.727	0,11
Valero Energy Corp. 3.65% 01/12/2051	USD	1.000.000	727.365	0,08	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	1.780.850	2.066.018	0,23
Western Midstream Operating LP 4.75% 15/08/2028	USD	1.155.000	1.128.179	0,13					
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1.200.000	1.208.096	0,14					
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	200.000	193.660	0,02					
			14.273.957	1,61					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Colombia Titulos De Tesoreria 6% 28/04/2028	COP	4.196.400.000	956.921	0,11	Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	6.252.000.000	433.740	0,05
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	1.393.300.000	301.280	0,03	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	4.343.000.000	293.526	0,03
Colombia Titulos De Tesoreria 6.25% 09/07/2036	COP	1.243.100.000	234.476	0,03	ING Groep NV 6.083% 11/09/2027	USD	303.000	309.097	0,03
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 26/10/2050	COP	1.235.800.000	232.728	0,03	Lloyds Banking Group plc 3.75% 18/03/2028	USD	1.000.000	956.455	0,11
Corebridge Financial, Inc. 5.75% 15/01/2034	USD	742.000	761.302	0,09	MetLife, Inc. 5.25% 15/01/2054	USD	1.000.000	1.034.504	0,12
Czech Republic Government Bond 0% 12/12/2024	CZK	14.760.000	630.436	0,07	Mexican Bonos 5% 06/03/2025	MXN	11.500.000	644.393	0,07
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	15.720.000	592.623	0,07	Mexican Bonos 5.5% 04/03/2027	MXN	15.552.600	824.432	0,09
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	8.610.000	277.190	0,03	Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	7.703.500	445.792	0,05
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.5% 25/08/2028	CZK	10.740.000	455.999	0,05	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	3.574.100	193.191	0,02
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	277.000	289.620	0,03	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	6.676.300	347.836	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 16/02/2028	USD	770.000	691.008	0,08	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	6.682.800	353.824	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	372.000	388.877	0,04	National Bank of Greece SA, Reg. S 8% 03/01/2034	EUR	532.000	628.443	0,07
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	522.000	460.867	0,05	Nationwide Building Society, 144A 4.85% 27/07/2027	USD	1.000.000	996.273	0,11
General Motors Financial Co., Inc. 2.4% 15/10/2028	USD	1.000.000	886.656	0,10	NatWest Markets plc, 144A 6.846% 22/03/2025	USD	241.000	242.621	0,03
Hungary Government Bond 2.5% 24/10/2024	HUF	118.970.000	330.976	0,04	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	1.852.000	1.812.996	0,20
Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031	HUF	230.720.000	567.415	0,06	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	1.520.000	1.347.663	0,15
Hungary Government Bond 3% 25/04/2041	HUF	132.180.000	258.471	0,03	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1.220.000	1.144.583	0,13
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	900.000	954.221	0,11	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	545.000	636.314	0,07
Indonesia Government Bond 6.5% 15/06/2025	IDR	10.929.000.000	710.254	0,08	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	501.000	593.927	0,07
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	24.353.000.000	1.575.345	0,18	Peru Bonos De Tesoreria 8.2% 12/08/2026	PEN	2.430.000	698.594	0,08
					Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	757.000	213.151	0,02
					Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	797.000	194.608	0,02
					Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	419.000	486.329	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Poland Government Bond 0.75% 25/04/2025	PLN	4.462.000	1.074.074	0,12	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	745.000	707.936	0,08
Poland Government Bond 0.25% 25/10/2026	PLN	2.263.000	505.859	0,06	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	694.000	749.566	0,08
Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	3.491.000	703.275	0,08	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	974.000	1.149.634	0,13
Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	1.320.000	261.278	0,03	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	1.605.000	1.712.847	0,19
Romania Government Bond 3.65% 28/07/2025	RON	2.470.000	531.677	0,06	DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	750.000	593.936	0,07
Romania Government Bond 3.25% 24/06/2026	RON	2.875.000	599.538	0,07	Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	915.000	861.306	0,10
Romania Government Bond 6.7% 25/02/2032	RON	1.360.000	311.564	0,04	Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	577.000	661.072	0,07
Santander Holdings USA, Inc. 3.5% Perpetual	USD	1.000.000	989.586	0,11	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	356.000	379.914	0,04
Sherwood Financing plc, Reg. S 4.5% 15/11/2026	EUR	1.215.000	1.245.281	0,14	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	721.000	830.714	0,09
South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	9.957.355	567.363	0,06	Grifols SA, Reg. S 1.625% 15/02/2025	EUR	584.000	632.061	0,07
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	12.218.896	612.490	0,07	Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	1.370.000	1.386.834	0,16
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	9.275.486	395.204	0,04	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	1.677.000	1.838.469	0,21
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	13.545.473	577.542	0,07	Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	392.000	460.606	0,05
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	12.379.751	496.604	0,06	HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	750.000	617.837	0,07
Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	535.000	530.302	0,06	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	1.455.000	1.659.157	0,19
UBS Group AG, 144A 5.959% 12/01/2034	USD	373.000	387.192	0,04	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	1.803.000	1.834.205	0,21
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	1.800.000	1.772.295	0,20	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	1.000.000	1.000.387	0,11
US Treasury 0.125% 15/02/2024	USD	13.843.900	13.757.521	1,56	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	1.527.000	1.631.455	0,18
			70.266.883	7,91	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	587.000	736.562	0,08
Asistencia sanitaria					UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	1.250.000	1.029.761	0,12
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	600.000	600.032	0,07				22.727.154	2,56
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	300.000	338.618	0,04					
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	1.228.000	1.213.045	0,14					
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	109.000	101.200	0,01					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Productos industriales					Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026				
AerCap Holdings NV 5.875% 10/10/2079	USD	1.523.000	1.499.175	0,17		EUR	522.000	531.794	0,06
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	1.575.000	1.744.804	0,19				18.981.137	2,14
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	1.608.000	1.579.385	0,18	Tecnología de la información				
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	1.357.000	1.397.826	0,16	IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	866.000	1.024.387	0,12
Boeing Co. (The) 3.25% 01/02/2028	USD	1.182.000	1.120.201	0,13	IPD 3 BV, Reg. S 8.675% 15/06/2028	EUR	106.000	119.224	0,01
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	600.000	568.697	0,06	Keysight Technologies, Inc. 3% 30/10/2029	USD	770.000	699.590	0,08
Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	845.000	767.366	0,09	Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	750.000	772.561	0,09
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	807.000	837.154	0,09	Oracle Corp. 2.8% 01/04/2027	USD	500.000	471.228	0,05
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	461.000	389.970	0,04	Oracle Corp. 4.5% 06/05/2028	USD	270.000	269.544	0,03
Lockheed Martin Corp. 5.7% 15/11/2054	USD	500.000	564.490	0,06	Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	750.000	815.260	0,09
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	824.000	945.818	0,11	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	1.011.734	1.153.393	0,13
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	126.000	136.722	0,02	United Group BV, Reg. S 3.125% 15/02/2026	EUR	1.219.000	1.294.939	0,15
Quanta Services, Inc. 0.95% 01/10/2024	USD	881.000	849.264	0,10				6.620.126	0,75
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	1.076.000	944.514	0,11	Materiales				
Republic Services, Inc. 5% 15/12/2033	USD	516.000	525.732	0,06	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	1.710.000	1.736.726	0,20
RTX Corp. 4.125% 16/11/2028	USD	770.000	751.347	0,08	Celanese US Holdings LLC 6.7% 15/11/2033	USD	187.000	202.956	0,02
Techem Verwal- tungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	1.098.000	1.189.918	0,13	Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 5.125% 02/02/2033	USD	338.000	327.500	0,04
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	482.000	516.802	0,06	Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	1.000.000	1.102.191	0,12
Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	335.000	347.049	0,04	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	642.000	696.991	0,08
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	130.000	121.870	0,01	Guala Closures SpA, Reg. S 7.925% 29/06/2029	EUR	100.000	112.335	0,01
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	249.000	227.469	0,03	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	858.000	974.745	0,11
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	1.024.000	1.113.619	0,13	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	1.062.000	973.077	0,11
Verisure Holding AB, Reg. S 7.125% 01/02/2028	EUR	266.000	310.151	0,03	Nutrien Ltd. 5.8% 27/03/2053	USD	1.000.000	1.072.408	0,12
					Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	1.119.000	1.100.129	0,12
								8.299.058	0,93

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sector inmobiliario					Pacific Gas and Electric Co. 6.7% 01/04/2053 USD 750.000 816.588 0,09				
Agps Bondco plc, Reg. S 5.5% 13/11/2026	EUR	200.000	77.869	0,01	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	2.100.000	2.082.454	0,24
Agps Bondco plc, Reg. S 5% 14/01/2029	EUR	1.100.000	400.091	0,05				7.579.540	0,85
Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	520.000	547.699	0,06	Total Bonos			198.728.954	22,37
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	615.000	594.581	0,07	Renta variable				
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	2.542.000	836.211	0,09	Servicios de comunicación				
Crown Castle, Inc., REIT 4.8% 01/09/2028	USD	504.000	496.966	0,06	Alphabet, Inc. 'A'	USD	60.619	8.492.270	0,95
Crown Castle, Inc., REIT 2.5% 15/07/2031	USD	1.000.000	833.814	0,09	Dentsu Group, Inc.	JPY	13.600	348.024	0,04
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1.254.000	1.346.413	0,15	Electronic Arts, Inc.	USD	4.286	585.966	0,07
G City Europe Ltd., Reg. S 4.25% 11/09/2025	EUR	473.000	481.284	0,05	Hakuhodo DY Holdings, Inc.	JPY	20.400	155.702	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.104.000	517.189	0,06	KDDI Corp.	JPY	95.600	3.029.681	0,34
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	332.000	358.307	0,04	Koei Tecmo Holdings Co. Ltd.	JPY	9.500	107.912	0,01
Kilroy Realty LP, REIT 2.5% 15/11/2032	USD	218.000	165.303	0,02	Match Group, Inc.	USD	16.508	605.895	0,07
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	2.618.000	1.893.110	0,21	Netflix, Inc.	USD	2.275	1.114.917	0,13
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	277.000	174.853	0,02	Nintendo Co. Ltd.	JPY	6.800	353.635	0,04
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	56.000	58.973	0,01	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	763.300	929.223	0,10
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	837.000	635.557	0,07	Publicis Groupe SA	EUR	6.275	583.997	0,07
Realty Income Corp., REIT 4.9% 15/07/2033	USD	1.000.000	998.397	0,11	SoftBank Corp.	JPY	50.800	631.045	0,07
			10.416.617	1,17	Tele2 AB 'B'	SEK	62.999	541.117	0,06
Servicios públicos					Telefonica SA	EUR	164.133	641.343	0,07
AES Corp. (The) 5.45% 01/06/2028	USD	556.000	564.161	0,06	TELUS Corp.	CAD	71.486	1.269.867	0,14
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	469.000	464.499	0,05	Vodafone Group plc	GBP	772.969	674.093	0,08
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	1.600.000	1.839.121	0,21				20.064.687	2,26
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	200.000	197.106	0,02	Consumo discrecional				
Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	1.600.000	1.615.611	0,18	Airbnb, Inc. 'A'	USD	4.976	681.240	0,08
					Amazon.com, Inc.	USD	27.815	4.261.972	0,47
					Barratt Developments plc	GBP	70.476	504.345	0,06
					Bayerische Motoren Werke AG	EUR	8.290	923.232	0,10
					Berkeley Group Holdings plc	GBP	7.209	429.882	0,05
					Booking Holdings, Inc.	USD	789	2.799.970	0,31
					Bridgestone Corp.	JPY	60.500	2.500.345	0,28
					Burberry Group plc	GBP	29.352	528.674	0,06
					Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	90	204.982	0,02
					Domino's Pizza, Inc.	USD	1.375	565.113	0,06
					eBay, Inc.	USD	13.465	585.031	0,07
					Etsy, Inc.	USD	7.066	578.453	0,07
					Evolution AB, Reg. S	SEK	6.519	782.769	0,09
					Garmin Ltd.	USD	4.508	580.158	0,07
					Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	3.644	662.147	0,07
					Honda Motor Co. Ltd.	JPY	99.400	1.033.606	0,12
					Iida Group Holdings Co. Ltd.	JPY	8.100	121.013	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Industria de Diseño Textil SA	EUR	54.701	2.393.110	0,27	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	28.549	1.968.237	0,22
Isuzu Motors Ltd.	JPY	48.600	625.376	0,07	Salmar ASA	NOK	4.146	231.288	0,03
Kering SA	EUR	1.704	755.179	0,09	Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	3.007	161.286	0,02
Lowe's Cos., Inc.	USD	9.771	2.176.080	0,24	Unilever plc	GBP	50.551	2.443.433	0,28
Lululemon Athletica, Inc.	USD	1.511	768.983	0,09	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	24.900	556.425	0,06
McDonald's Corp.	USD	3.799	1.123.488	0,13				16.024.957	1,80
Mercedes-Benz Group AG	EUR	13.449	929.607	0,10	Energía				
Next plc	GBP	2.206	227.794	0,03	Baker Hughes Co.	USD	5.767	197.218	0,02
NIKE, Inc. 'B'	USD	8.080	878.790	0,10	BP plc	GBP	282.261	1.673.645	0,19
NVR, Inc.	USD	90	627.822	0,07	Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	6.902	448.645	0,05
Open House Group Co. Ltd.	JPY	6.400	189.340	0,02	Enovus Energy, Inc.	CAD	9.742	161.487	0,02
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	666	626.842	0,07	Cheniere Energy, Inc.	USD	1.575	269.299	0,03
Persimmon plc	GBP	29.326	518.134	0,06	Chevron Corp.	USD	5.783	865.946	0,10
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	104.000	1.495.948	0,17	ConocoPhillips	USD	6.342	738.767	0,08
Sekisui House Ltd.	JPY	31.700	701.953	0,08	Devon Energy Corp.	USD	4.343	198.735	0,02
Shimano, Inc.	JPY	3.900	602.120	0,07	Diamondback Energy, Inc.	USD	1.792	278.330	0,03
Sony Group Corp.	JPY	6.800	644.862	0,07	Enbridge, Inc.	CAD	14.253	512.262	0,06
Starbucks Corp.	USD	8.220	788.220	0,09	ENEOS Holdings, Inc.	JPY	53.100	210.441	0,02
Stellantis NV	EUR	40.346	947.640	0,11	Eni SpA	EUR	17.006	290.156	0,03
Subaru Corp.	JPY	11.700	214.780	0,02	EOG Resources, Inc.	USD	3.471	421.099	0,05
Tesla, Inc.	USD	9.612	2.429.967	0,27	Equinor ASA	NOK	29.657	945.705	0,11
Toyota Motor Corp.	JPY	83.300	1.529.312	0,17	Exxon Mobil Corp.	USD	8.446	846.054	0,10
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	75.300	672.349	0,08	Halliburton Co.	USD	5.233	189.460	0,02
Yum! Brands, Inc.	USD	4.646	606.232	0,07	Hess Corp.	USD	1.679	242.991	0,03
			40.216.860	4,53	Kinder Morgan, Inc.	USD	23.987	424.185	0,05
Bienes de consumo básico					Marathon Petroleum Corp.	USD	2.239	328.805	0,04
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	2.687	194.097	0,02	Neste OYJ	EUR	3.927	140.688	0,02
Carlsberg A/S 'B'	DKK	4.576	574.303	0,06	Occidental Petroleum Corp.	USD	3.869	232.012	0,03
Coca-Cola Co. (The)	USD	19.330	1.135.276	0,13	OMV AG	EUR	6.895	303.020	0,03
Diageo plc	GBP	16.991	617.254	0,07	Phillips 66	USD	2.619	347.902	0,04
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	8.782	707.073	0,08	Pioneer Natural Resources Co.	USD	1.221	274.530	0,03
Kao Corp.	JPY	1.000	40.937	-	Schlumberger NV	USD	6.984	364.810	0,04
Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	6.200	296.995	0,03	Shell plc	GBP	57.802	1.890.672	0,20
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	24.848	715.426	0,08	Suncor Energy, Inc.	CAD	8.137	258.211	0,03
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	15.400	364.076	0,04	Targa Resources Corp.	USD	2.930	252.965	0,03
Monster Beverage Corp.	USD	11.082	635.984	0,07	TC Energy Corp.	CAD	6.976	272.231	0,03
Mowi ASA	NOK	15.949	284.505	0,03	TotalEnergies SE	EUR	25.929	1.770.745	0,19
Nestle SA	CHF	28.911	3.340.015	0,38	Valero Energy Corp.	USD	1.909	248.304	0,03
PepsiCo, Inc.	USD	1.975	334.414	0,04	Williams Cos., Inc. (The)	USD	8.313	290.284	0,03
Procter & Gamble Co. (The)	USD	9.774	1.423.933	0,16	Woodside Energy Group Ltd.	AUD	10.984	231.830	0,03
								16.121.434	1,81
					Finanzas				
					Ageas SA/NV	EUR	6.937	302.260	0,03
					AIA Group Ltd.	HKD	186.800	1.624.225	0,18

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Assicurazioni Generali SpA	EUR	23.038	487.778	0,05	Swiss Life Holding AG	CHF	1.046	727.143	0,08
Aviva plc	GBP	123.130	680.833	0,08	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1.500	37.458	-
AXA SA	EUR	28.772	938.256	0,11	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	24.832	1.594.017	0,18
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	483.395	1.448.883	0,16	UniCredit SpA	EUR	31.504	854.323	0,10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	221.916	2.023.133	0,24	Visa, Inc. 'A'	USD	6.365	1.656.907	0,19
Bank of Ireland Group plc	EUR	11.885	107.931	0,01				47.967.073	5,41
BlackRock, Inc.	USD	1.092	888.768	0,10	Asistencia sanitaria				
Blackstone, Inc.	USD	6.791	902.997	0,10	Abbott Laboratories	USD	9.705	1.070.859	0,12
BNP Paribas SA	EUR	15.104	1.048.508	0,12	AbbVie, Inc.	USD	8.453	1.307.610	0,15
CaixaBank SA	EUR	148.214	610.095	0,07	Amgen, Inc.	USD	3.407	982.159	0,11
CME Group, Inc.	USD	3.248	685.323	0,08	Astellas Pharma, Inc.	JPY	62.700	747.904	0,08
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	35.600	753.751	0,08	AstraZeneca plc	GBP	10.511	1.417.219	0,16
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	69.400	1.754.605	0,20	Bayer AG	EUR	3.455	128.398	0,01
Erste Group Bank AG	EUR	37.469	1.520.810	0,17	Biogen, Inc.	USD	2.563	667.494	0,08
FactSet Research Systems, Inc.	USD	1.183	563.755	0,06	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	16.350	837.097	0,09
Hargreaves Lansdown plc	GBP	31.046	289.860	0,03	Danaher Corp.	USD	2.413	562.314	0,06
HSBC Holdings plc	GBP	187.432	1.515.118	0,17	Dexcom, Inc.	USD	5.385	668.115	0,08
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	625.111	1.828.492	0,21	Edwards Lifesciences Corp.	USD	9.040	692.905	0,08
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	69.200	701.717	0,08	Eli Lilly & Co.	USD	3.055	1.773.327	0,20
JPMorgan Chase & Co.	USD	11.218	1.909.412	0,21	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	2.089	64.798	0,01
Julius Baer Group Ltd.	CHF	10.123	569.434	0,06	Gilead Sciences, Inc.	USD	10.349	839.382	0,09
KBC Group NV	EUR	11.311	734.454	0,08	GSK plc	GBP	55.064	1.015.741	0,11
MarketAxess Holdings, Inc.	USD	2.269	672.027	0,08	Hoya Corp.	JPY	8.500	1.058.669	0,12
Mastercard, Inc. 'A'	USD	10.571	4.505.066	0,52	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	1.255	698.256	0,08
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	384.900	3.295.553	0,38	Intuitive Surgical, Inc.	USD	2.608	881.690	0,10
Moody's Corp.	USD	1.805	704.586	0,08	Johnson & Johnson	USD	9.953	1.557.671	0,18
Morgan Stanley	USD	18.290	1.711.876	0,19	Medtronic plc	USD	10.194	842.733	0,09
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	19.300	757.434	0,09	Merck & Co., Inc.	USD	11.955	1.299.835	0,15
MSCI, Inc.	USD	1.159	660.787	0,07	Novartis AG	CHF	17.107	1.718.237	0,19
NatWest Group plc	GBP	254.441	710.086	0,08	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	23.752	2.453.721	0,28
NN Group NV	EUR	17.734	703.727	0,08	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	24.200	430.051	0,05
ORIX Corp.	JPY	14.100	264.874	0,03	Pfizer, Inc.	USD	32.645	939.675	0,11
Partners Group Holding AG	CHF	499	721.346	0,08	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	945	832.834	0,09
Prudential plc	GBP	144.349	1.629.005	0,18	Roche Holding AG	CHF	11.366	3.292.188	0,37
S&P Global, Inc.	USD	2.139	944.409	0,11	Sanofi SA	EUR	36.350	3.601.112	0,41
Sompo Holdings, Inc.	JPY	15.200	741.329	0,08	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	14.000	672.419	0,08
St James's Place plc	GBP	43.433	377.667	0,04	Sonova Holding AG	CHF	2.286	744.488	0,08
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	2.200	106.960	0,01	Stryker Corp.	USD	2.692	804.756	0,09
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	36.600	700.095	0,08	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2.874	1.530.690	0,17
					UnitedHealth Group, Inc.	USD	7.146	3.750.255	0,42
					Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.187	894.712	0,10

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Zoetis, Inc.	USD	5.479	1.079.594	0,12	SKF AB 'B'	SEK	31.799	640.595	0,07
			41.858.908	4,71	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	1.610	99.609	0,01
Productos industriales					Sumitomo Corp.	JPY	35.500	773.101	0,09
3M Co.	USD	6.567	719.879	0,08	Taisei Corp.	JPY	10.800	368.496	0,04
Aena SME SA, Reg. S	EUR	2.807	511.189	0,06	TransDigm Group, Inc.	USD	654	662.150	0,07
AGC, Inc.	JPY	14.600	540.365	0,06	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S	TRY	1	2	-
AGCO Corp.	USD	1.405	171.542	0,02	Union Pacific Corp.	USD	4.031	991.145	0,11
AMETEK, Inc.	USD	324	53.474	0,01	VAT Group AG, Reg. S	CHF	1.278	642.348	0,07
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	424	767.017	0,09	Verisk Analytics, Inc.	USD	2.449	581.629	0,07
Automatic Data Processing, Inc.	USD	3.365	781.987	0,09	Vinci SA	EUR	4.236	532.884	0,06
Bouygues SA	EUR	16.008	605.163	0,07	Volvo AB 'B'	SEK	33.357	868.101	0,10
Brenntag SE	EUR	7.521	691.648	0,08	Wolters Kluwer NV	EUR	3.421	487.480	0,05
Caterpillar, Inc.	USD	3.461	1.026.906	0,12				38.037.185	4,28
Cintas Corp.	USD	90	54.072	0,01	Tecnología de la información				
Copart, Inc.	USD	12.000	586.626	0,07	Accenture plc 'A'	USD	7.179	2.522.793	0,28
CSX Corp.	USD	21.918	761.044	0,09	Adobe, Inc.	USD	6.082	3.619.006	0,41
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	10.200	301.020	0,03	Advantest Corp.	JPY	19.900	673.851	0,08
Deere & Co.	USD	2.816	1.123.998	0,13	Apple, Inc.	USD	42.391	8.198.926	0,92
Eiffage SA	EUR	4.563	489.410	0,06	Applied Materials, Inc.	USD	5.703	929.704	0,10
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	420	53.558	0,01	Arista Networks, Inc.	USD	2.935	695.363	0,08
Fastenal Co.	USD	9.833	637.237	0,07	ASML Holding NV	EUR	5.971	4.518.484	0,51
Geberit AG	CHF	1.216	777.557	0,09	Autodesk, Inc.	USD	3.032	741.871	0,08
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	1.200	198.267	0,02	Azbil Corp.	JPY	4.000	131.943	0,01
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	14.900	393.588	0,04	Broadcom, Inc.	USD	1.692	1.897.704	0,21
Hitachi Ltd.	JPY	57.400	4.131.290	0,46	Brother Industries Ltd.	JPY	10.500	167.142	0,02
Illinois Tool Works, Inc.	USD	2.910	761.700	0,09	Cadence Design Systems, Inc.	USD	2.545	695.044	0,08
ITOCHU Corp.	JPY	24.900	1.016.513	0,11	Canon, Inc.	JPY	32.100	822.149	0,09
Kajima Corp.	JPY	27.900	465.382	0,05	Cisco Systems, Inc.	USD	21.840	1.102.078	0,12
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPY	18.200	780.194	0,09	Fair Isaac Corp.	USD	528	617.131	0,07
Komatsu Ltd.	JPY	30.100	786.238	0,09	Fortinet, Inc.	USD	10.979	651.716	0,07
Kubota Corp.	JPY	12.900	193.737	0,02	Fujitsu Ltd.	JPY	5.700	856.784	0,10
Kuehne + Nagel International AG	CHF	643	221.428	0,02	Hexagon AB 'B'	SEK	42.034	509.323	0,06
NGK Insulators Ltd.	JPY	18.300	218.201	0,02	Intuit, Inc.	USD	1.680	1.054.177	0,12
NIPPON EXPRESS HOLDINGS, Inc.	JPY	4.900	277.527	0,03	Keyence Corp.	JPY	700	307.213	0,03
Nordson Corp.	USD	6.792	1.795.624	0,20	KLA Corp.	USD	1.255	735.348	0,08
Obayashi Corp.	JPY	34.400	297.127	0,03	Lam Research Corp.	USD	1.082	853.949	0,10
Paychex, Inc.	USD	5.079	606.614	0,07	Microchip Technology, Inc.	USD	7.552	685.518	0,08
Persol Holdings Co. Ltd.	JPY	140.600	240.438	0,03	Microsoft Corp.	USD	37.367	14.012.965	1,58
Randstad NV	EUR	7.545	475.077	0,05	NVIDIA Corp.	USD	7.666	3.791.873	0,43
Rational AG	EUR	206	159.234	0,02	Omron Corp.	JPY	12.500	581.671	0,07
RELX plc	GBP	48.730	1.927.720	0,22	Palo Alto Networks, Inc.	USD	756	223.324	0,03
Schneider Electric SE	EUR	9.163	1.847.310	0,21	QUALCOMM, Inc.	USD	7.029	1.024.649	0,12
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	19.800	283.105	0,03	Ricoh Co. Ltd.	JPY	29.100	223.171	0,03
Siemens AG	EUR	19.490	3.659.639	0,40	Sage Group plc (The)	GBP	44.988	670.960	0,08
					SAP SE	EUR	17.267	2.661.404	0,30
					Seiko Epson Corp.	JPY	19.400	289.783	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
ServiceNow, Inc.	USD	1.326	930.892	0,10	Sector inmobiliario				
Synopsys, Inc.	USD	1.373	709.957	0,08	American Tower Corp., REIT	USD	3.838	832.944	0,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	103.000	1.987.897	0,22	Covivio SA, REIT	EUR	3.268	176.376	0,02
Temenos AG	CHF	3.563	331.438	0,04	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	2.000	231.014	0,03
Texas Instruments, Inc.	USD	16.868	2.894.454	0,33	Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	242	173.996	0,02
TIS, Inc.	JPY	9.500	208.491	0,02	KDX Realty Investment Corp., REIT	JPY	245	278.146	0,03
Tokyo Electron Ltd.	JPY	1.500	267.941	0,03	Klepierre SA, REIT	EUR	3.786	104.007	0,01
VeriSign, Inc.	USD	2.569	529.638	0,06	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	10.400	273.159	0,03
			64.327.725	7,25	Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT	JPY	144	167.727	0,02
Materiales					Public Storage, REIT	USD	2.353	723.624	0,08
Anglo American plc	GBP	40.672	1.019.486	0,11	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	4.952	714.074	0,08
Antofagasta plc	GBP	7.568	161.677	0,02	Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	9.378	697.648	0,08
CF Industries Holdings, Inc.	USD	7.114	566.542	0,06	VICI Properties, Inc., REIT	USD	19.996	643.129	0,07
Corteva, Inc.	USD	4.762	228.978	0,03				5.015.844	0,56
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	4.906	40.635	-	Servicios públicos				
Fortescue Ltd.	AUD	22.124	434.801	0,05	Enel SpA	EUR	127.137	947.624	0,11
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	10.065	432.745	0,05	Iberdrola SA	EUR	81.040	1.066.131	0,12
Hölcim AG	CHF	4.976	390.354	0,04	Snam SpA	EUR	127.078	654.392	0,07
JSR Corp.	JPY	19.500	553.491	0,06	SSE plc	GBP	83.457	1.970.280	0,22
Linde plc	USD	2.572	1.053.625	0,12	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	65.838	549.295	0,06
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	8.100	239.832	0,03				5.187.722	0,58
Nippon Steel Corp.	JPY	10.400	237.768	0,03	Total Renta variable				
Nissan Chemical Corp.	JPY	8.100	315.161	0,04				309.626.685	34,86
Nitto Denko Corp.	JPY	5.400	403.387	0,05	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Norsk Hydro ASA	NOK	305.322	2.051.355	0,23				508.355.639	57,23
Nucor Corp.	USD	1.695	296.756	0,03	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	31.080	82.789	0,01	Bonos				
POSCO Holdings, Inc., ADR	USD	1.453	138.734	0,02	Servicios de comunicación				
Rio Tinto Ltd.	AUD	6.892	634.543	0,07	Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	1.035.000	941.044	0,11
Rio Tinto plc	GBP	19.911	1.479.592	0,17	Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	970.000	893.526	0,10
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	34.200	1.429.875	0,16	AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	2.000.000	1.436.345	0,16
Sika AG	CHF	840	273.165	0,03	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	770.000	628.339	0,07
Smurfit Kappa Group plc	EUR	9.868	391.258	0,04	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	855.000	830.801	0,09
Southern Copper Corp.	USD	1.753	152.998	0,02	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	3.525.000	3.163.363	0,36
Steel Dynamics, Inc.	USD	1.610	191.634	0,02					
Tata Steel Ltd., Reg. S, GDR	USD	20.688	339.283	0,04					
Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	3.898	165.217	0,02					
UPM-Kymmene OYJ	EUR	19.330	731.601	0,08					
Yara International ASA	NOK	10.287	367.008	0,04					
			14.804.290	1,67					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	1.000.000	652.072	0,07	T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	2.677.000	2.750.293	0,31
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5.125% 15/08/2027	USD	635.000	605.563	0,07	Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	774.000	761.128	0,09
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	1.225.000	1.270.184	0,14	Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 01/06/2027	USD	595.000	594.893	0,07
Comcast Corp. 1.5% 15/02/2031	USD	353.000	289.309	0,03	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	479.000	494.901	0,06
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	750.000	507.951	0,06	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	1.052.000	944.368	0,11
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1.810.000	1.603.496	0,18	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	1.770.000	1.496.385	0,17
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	1.980.000	1.363.111	0,15	Verizon Communications, Inc. 2.355% 15/03/2032	USD	250.000	207.849	0,02
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	1.173.000	1.133.051	0,13	Warnermedia Holdings, Inc. 4.054% 15/03/2029	USD	770.000	729.401	0,08
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1.524.000	1.413.572	0,16	Warnermedia Holdings, Inc. 4.279% 15/03/2032	USD	690.000	631.943	0,07
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6.75% 01/05/2029	USD	107.000	95.700	0,01	Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	750.000	661.838	0,07
iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	3.527.639	2.327.313	0,26	Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	2.050.000	1.765.438	0,20
Iliad Holding SASU, 144A 6.5% 15/10/2026	USD	445.000	444.551	0,05	Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	665.000	610.182	0,07
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	669.000	669.182	0,08				37.294.681	4,20
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	742.000	566.353	0,06	Consumo discrecional				
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	1.357.000	1.305.777	0,15	Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	1.928.000	1.902.213	0,22
Rogers Communications, Inc. 3.2% 15/03/2027	USD	750.000	715.298	0,08	BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	1.095.000	1.056.712	0,12
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	677.000	492.948	0,06	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	721.000	721.614	0,08
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1.437.000	1.262.075	0,14	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	495.000	510.150	0,06
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	630.000	561.342	0,06	Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	874.000	877.150	0,10
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	500.000	473.796	0,05	Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	1.490.000	1.517.080	0,17
					Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	755.000	751.433	0,08
					Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	2.400.000	2.418.448	0,28

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	574.000	505.417	0,06	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	620.000	646.059	0,07
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	195.000	177.161	0,02				28.337.388	3,19
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	614.000	593.992	0,07	Bienes de consumo básico				
Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	1.095.000	1.106.959	0,12	Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	1.573.000	1.576.939	0,18
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	29.000	30.332	-	JDE Peet's NV, 144A 1.375% 15/01/2027	USD	1.000.000	898.241	0,10
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	935.000	903.383	0,10	Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	1.250.000	1.092.850	0,12
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	2.126.000	1.835.663	0,21	Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	857.000	778.361	0,09
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	805.000	642.632	0,07	Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	620.000	599.356	0,07
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	1.297.000	819.795	0,09	Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	461.000	426.080	0,05
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	896.000	633.558	0,07	US Foods, Inc., 144A 6.875% 15/09/2028	USD	876.000	902.677	0,10
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	195.000	190.512	0,02	US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	284.000	296.432	0,03
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	1.468.000	1.458.426	0,16				6.570.936	0,74
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	500.000	409.007	0,05	Energía				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	1.639.000	1.612.686	0,18	Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	866.000	868.962	0,10
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	549.000	595.808	0,07	Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	183.000	187.659	0,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7.25% 15/05/2031	USD	1.065.000	1.067.960	0,12	Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	1.728.000	1.703.437	0,18
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1.120.000	1.080.606	0,12	Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	51.000	52.798	0,01
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	1.202.000	1.229.873	0,14	Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	360.000	372.693	0,04
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	1.597.000	1.702.526	0,19	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	726.000	684.435	0,08
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	545.000	522.245	0,06	Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	1.500.000	1.366.786	0,15
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	206.000	205.096	0,02	Civitas Resources, Inc., 144A 8.375% 01/07/2028	USD	804.000	839.930	0,09
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	630.000	612.892	0,07	Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030	USD	238.000	252.498	0,03
					Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	629.000	668.293	0,08
					Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 6.042% 15/08/2028	USD	750.000	772.655	0,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6.544% 15/11/2053	USD	240.000	262.866	0,03	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	791.000	707.961	0,08
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	308.000	282.458	0,03	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	523.000	461.289	0,05
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	645.000	563.695	0,06	Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	1.302.000	1.309.825	0,15
ConocoPhillips 2.4% 15/02/2031	USD	1.000.000	845.897	0,10	Venture Global LNG, Inc., 144A 9.5% 01/02/2029	USD	179.000	190.441	0,02
Continental Resources, Inc., 144A 2.268% 15/11/2026	USD	1.317.000	1.210.463	0,14	Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	1.591.000	1.664.605	0,18
Continental Resources, Inc. 4.375% 15/01/2028	USD	318.000	307.690	0,03	Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	750.000	780.503	0,09
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9.25% 15/02/2028	USD	801.000	838.927	0,09				28.603.648	3,22
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	669.000	668.599	0,08	Finanzas				
DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	763.000	704.289	0,08	AIA Group Ltd., 144A 3.375% 07/04/2030	USD	348.000	320.395	0,04
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	375.000	338.035	0,04	AIA Group Ltd., 144A 4.95% 04/04/2033	USD	692.000	696.493	0,08
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	711.000	700.936	0,08	American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	358.000	306.649	0,03
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	1.009.000	1.043.576	0,12	Bank of America Corp. 2.299% 21/07/2032	USD	3.209.000	2.620.211	0,30
EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	186.000	184.152	0,02	Bank of America Corp. 5.015% 22/07/2033	USD	183.000	180.966	0,02
EnLink Midstream Partners LP 9.756% Perpetual	USD	834.000	765.245	0,09	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	2.566.000	2.295.956	0,26
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	832.000	851.363	0,10	BNP Paribas SA, 144A 1.675% 30/06/2027	USD	1.000.000	915.459	0,10
Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	965.000	961.792	0,11	Capital One Financial Corp. 5.468% 01/02/2029	USD	146.000	145.423	0,02
Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	461.000	423.476	0,05	Capital One Financial Corp. 6.312% 08/06/2029	USD	1.332.000	1.365.466	0,15
ITT Holdings LLC, 144A 6.5% 01/08/2029	USD	703.000	616.215	0,07	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	453.000	445.536	0,05
Northern Oil and Gas, Inc., 144A 8.125% 01/03/2028	USD	1.070.000	1.084.256	0,12	Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	1.086.000	895.789	0,10
Occidental Petroleum Corp. 5.55% 15/03/2026	USD	173.000	174.387	0,02	Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	951.000	986.981	0,11
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	970.000	889.020	0,10	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	619.000	531.974	0,06
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	2.000.000	2.001.541	0,22	Cooperatieve Rabobank UA, 144A 3.649% 06/04/2028	USD	946.000	901.228	0,10
					Corebridge Financial, Inc. 3.65% 05/04/2027	USD	1.000.000	961.622	0,11

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	665.000	662.856	0,07	Morgan Stanley 5.25% 21/04/2034	USD	310.000	310.192	0,03
Deutsche Bank AG 2.311% 16/11/2027	USD	1.064.000	972.004	0,11	NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	473.000	504.152	0,06
Deutsche Bank AG 6.819% 20/11/2029	USD	698.000	733.976	0,08	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.037% 28/10/2033	USD	672.000	702.275	0,08
Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	790.000	878.935	0,10	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	114.000	111.716	0,01
Fifth Third Bancorp 4.772% 28/07/2030	USD	1.000.000	977.032	0,11	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	1.336.000	1.300.349	0,15
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	1.335.000	1.376.487	0,15	Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	155.000	144.030	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	1.040.000	925.080	0,10	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	800.000	692.206	0,08
GNMA 6% 20/12/2052	USD	1.766.712	1.795.093	0,20	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	1.021.000	923.864	0,10
GNMA 5.5% 20/04/2053	USD	1.944.725	1.956.420	0,22	Romania Government Bond 4.85% 25/07/2029	RON	670.000	139.738	0,02
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	2.607.280	2.623.305	0,31	Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	THB	44.242.000	1.333.533	0,15
GNMA 5.5% 20/06/2053	USD	2.568.118	2.583.562	0,29	Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	25.720.000	815.112	0,09
GNMA 5% 20/09/2053	USD	1.989.139	1.975.110	0,22	Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	12.663.000	392.129	0,04
GNMA 6% 20/11/2053	USD	2.395.356	2.433.835	0,27	Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	14.635.000	366.116	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	2.000.000	1.828.056	0,21	Truist Financial Corp. 4.8% Perpetual	USD	2.004.000	1.836.124	0,21
GTCR W-2 Merger Sub LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	538.000	569.816	0,06	UBS Group AG, 144A 1.364% 30/01/2027	USD	816.000	747.956	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	1.500.000	1.484.824	0,17	UBS Group AG, 144A 3.091% 14/05/2032	USD	550.000	468.688	0,05
JPMorgan Chase & Co. 2.58% 22/04/2032	USD	3.542.000	2.997.114	0,35	UMBS 4.5% 01/06/2052	USD	342.159	332.026	0,04
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	625.000	574.620	0,06	UMBS 4.5% 01/09/2052	USD	726.934	705.405	0,08
KBC Group NV, 144A 5.796% 19/01/2029	USD	558.000	567.003	0,06	UMBS 5% 01/09/2052	USD	958.110	949.269	0,11
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	2.170.000	1.429.623	0,16	UMBS 5% 01/10/2052	USD	700.134	693.993	0,08
Malaysia Government Bond 4.128% 15/08/2025	MYR	4.093.000	902.607	0,10	UMBS 5% 01/11/2052	USD	1.515.447	1.502.155	0,17
Malaysia Government Bond 4.258% 26/07/2027	MYR	4.370.000	970.402	0,11	UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	1.512.415	1.520.880	0,17
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	3.652.000	789.935	0,09	UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	1.772.366	1.781.646	0,20
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	1.597.000	341.508	0,04	UMBS 6% 01/01/2053	USD	853.655	867.850	0,10
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	2.191.000	1.814.801	0,20	UMBS 6% 01/01/2053	USD	872.919	887.251	0,10
					UMBS 6% 01/02/2053	USD	1.450.408	1.474.255	0,17
					UMBS 5% 01/04/2053	USD	1.828.889	1.810.409	0,20
					UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	2.235.445	2.248.219	0,25

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
UMBS 6% 01/11/2053	USD	1.974.221	2.006.046	0,23	Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	1.270.000	1.064.793	0,12
UMBS 5% 01/12/2053	USD	1.994.373	1.974.194	0,22	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	480.000	471.067	0,05
UMBS 5.5% 01/12/2053	USD	2.990.671	3.005.424	0,35	Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	1.448.000	1.349.077	0,15
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	1.000.000	913.940	0,10				13.632.062	1,53
UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	1.213.000	1.140.245	0,13					
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	1.007.000	830.384	0,09	Productos industriales				
Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026	USD	500.000	494.252	0,06	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	893.000	770.648	0,09
Wells Fargo & Co. 2.879% 30/10/2030	USD	1.781.000	1.580.457	0,18	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	490.000	448.913	0,05
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	500.000	436.922	0,05	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	1.330.000	1.222.403	0,14
Wells Fargo & Co. 5.389% 24/04/2034	USD	737.000	740.204	0,08	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	446.000	435.242	0,05
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	1.250.000	1.156.696	0,13	Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	955.000	957.319	0,11
			87.574.454	9,87	Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	575.000	524.404	0,06
Asistencia sanitaria					Carrier Global Corp., 144A 5.9% 15/03/2034	USD	510.000	551.605	0,06
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	877.000	840.575	0,09	Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	215.000	214.595	0,02
Alcon Finance Corp., 144A 2.6% 27/05/2030	USD	1.000.000	866.857	0,10	Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	897.000	845.803	0,10
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	799.000	732.054	0,08	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	2.188.000	2.039.368	0,22
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	535.000	323.557	0,04	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	1.009.000	932.902	0,11
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	966.000	888.268	0,10	Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	1.744.000	1.756.574	0,20
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	2.300.000	2.292.324	0,25	TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	1.937.000	1.925.710	0,21
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	1.231.000	794.146	0,09	TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	305.000	320.557	0,04
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	1.000.000	852.422	0,10	TTX Co., 144A 5.75% 22/11/2033	USD	258.000	275.571	0,03
IQVIA, Inc., 144A 6.25% 01/02/2029	USD	385.000	402.852	0,05	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	498.000	465.142	0,05
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	435.000	439.650	0,05	Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	735.000	732.063	0,08
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	474.000	501.713	0,06				14.418.819	1,62
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	1.184.000	1.072.387	0,12					
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	742.000	740.320	0,08					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tecnología de la información					SK Invictus Intermediate II SARM, 144A 5% 30/10/2029				
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.190.000	1.130.962	0,14	Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	424.000	454.984	0,05
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	824.000	784.519	0,09			10.313.570	1,16	
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	678.000	642.682	0,07	Sector inmobiliario				
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	946.000	833.973	0,09	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	1.382.000	1.321.677	0,16
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	917.000	873.860	0,10	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	61.000	42.177	-
Northwest Fiber LLC, 144A 4.75% 30/04/2027	USD	675.000	646.829	0,07	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	486.000	438.439	0,05
Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	810.000	749.514	0,08	VICI Properties LP, REIT, 144A 3.75% 15/02/2027	USD	1.076.000	1.016.194	0,11
QUALCOMM, Inc. 4.5% 20/05/2052	USD	700.000	655.744	0,07			2.818.487	0,32	
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	533.000	468.787	0,05	Servicios públicos				
Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	830.000	679.662	0,08	Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	975.000	1.023.537	0,11
Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	1.255.000	988.313	0,11	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	804.000	707.364	0,08
			8.454.845	0,95	Enel Finance International NV, 144A 1.875% 12/07/2028	USD	1.587.000	1.385.014	0,15
Materiales					NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	211.000	190.034	0,02
Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	635.000	584.848	0,07	NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	737.000	780.088	0,09
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	763.000	687.520	0,08	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	942.000	880.653	0,10
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	370.000	364.938	0,04	Sempra 4.875% Perpetual	USD	500.000	490.667	0,06
Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USD	568.000	543.735	0,06	Sempra Global, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	113.000	92.925	0,01
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	1.354.000	1.216.290	0,14	Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	411.000	438.544	0,05
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	1.320.000	1.134.563	0,13			5.988.826	0,67	
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	1.192.000	1.124.240	0,13	Total Bonos			244.007.716	27,47
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	666.000	648.344	0,07	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	872.000	837.177	0,09			244.007.716	27,47	
LABL, Inc., 144A 9.5% 01/11/2028	USD	163.000	164.794	0,02	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	521.000	556.509	0,06	Renta variable				
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	1.044.000	1.075.327	0,12	Materiales				
					China Lumena New Materials Corp.*	HKD	113.800	-	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
China Metal Recycling Holdings Ltd.#	HKD	62.400	-	-
			-	-
Total Renta variable			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - FIA				
Fondos de inversión				
3i Infrastructure plc	GBP	165.735	677.769	0,08
Bluefield Solar Income Fund Ltd.	GBP	393.199	593.177	0,07
Greencoat UK Wind plc	GBP	489.004	942.349	0,10
HICL Infrastructure plc	GBP	125.598	221.428	0,02
International Public Partnerships Ltd.	GBP	134.170	234.493	0,03
JLEN Environmental Assets Group Ltd.	GBP	445.842	576.185	0,06
Octopus Renewables Infrastructure Trust plc (The) Fund	GBP	527.856	604.290	0,07
Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GBP	434.355	628.745	0,07
			4.478.436	0,50
Total Organismos de inversión colectiva - FIA			4.478.436	0,50
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	7.164	13.884.149	1,56
Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset - Class I USD Distribution	USD	429.972	35.598.743	4,01
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Class I USD Distribution	USD	454.986	36.690.783	4,14
			86.173.675	9,71
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			86.173.675	9,71
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			90.652.111	10,21
Total Inversiones			843.015.466	94,91
Efectivo			40.845.404	4,60
Otros activos/(pasivos)			4.384.533	0,49
Total Patrimonio neto			888.245.403	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CLP	3.818.101.000	USD	4.219.362	22/01/2024	Goldman Sachs	131.623	0,01
IDR	64.985.029.000	USD	4.170.990	22/01/2024	State Street	41.989	-
KRW	5.485.257.000	USD	4.211.944	22/01/2024	J.P. Morgan	20.667	-
MYR	19.487.000	USD	4.217.965	22/01/2024	Morgan Stanley	35.167	-
AUD	19.359.000	USD	12.724.864	25/01/2024	Morgan Stanley	417.561	0,05
EUR	12.061.000	USD	13.202.839	25/01/2024	UBS	137.659	0,02
JPY	1.275.447.000	USD	8.732.284	25/01/2024	BNP Paribas	293.127	0,03
BRL	20.343.000	USD	4.123.107	02/02/2024	BNP Paribas	57.491	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.135.284	0,12
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	59.576.483	USD	40.150.802	31/01/2024	HSBC	303.362	0,04
CHF	549.302	USD	637.050	31/01/2024	HSBC	19.069	-
CNH	92.189.455	USD	12.933.008	31/01/2024	HSBC	28.937	-
EUR	248.359.391	USD	272.187.944	31/01/2024	HSBC	2.592.265	0,29
GBP	69.105.732	USD	87.772.227	31/01/2024	HSBC	145.008	0,02
NOK	86.462	USD	8.361	31/01/2024	HSBC	144	-
PLN	9.768.719	USD	2.467.050	31/01/2024	HSBC	15.419	-
SEK	125.794	USD	12.357	31/01/2024	HSBC	172	-
SGD	136.675.343	USD	102.805.358	31/01/2024	HSBC	784.724	0,09
USD	236.575	AUD	345.844	31/01/2024	HSBC	1.737	-
USD	185.628	EUR	167.440	31/01/2024	HSBC	375	-
USD	110.834	GBP	86.975	31/01/2024	HSBC	184	-
USD	27.511	SGD	36.234	31/01/2024	HSBC	49	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						3.891.445	0,44
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.026.729	0,56
JPY	1.253.329.000	USD	8.903.166	25/01/2024	Morgan Stanley	(34.267)	-
USD	12.864.965	AUD	19.359.000	25/01/2024	Lloyds Bank	(277.460)	(0,03)
USD	126.360.749	EUR	115.085.794	25/01/2024	Bank of America	(933.987)	(0,11)
USD	2.471.125	GBP	1.968.883	25/01/2024	Barclays	(33.622)	-
USD	9.121.950	GBP	7.276.769	25/01/2024	Lloyds Bank	(135.311)	(0,02)
USD	5.012.875	GBP	3.997.428	25/01/2024	Morgan Stanley	(72.519)	(0,01)
USD	7.155.774	GBP	5.707.920	25/01/2024	UBS	(105.650)	(0,01)
USD	30.114.132	JPY	4.398.266.000	25/01/2024	BNP Paribas	(1.009.199)	(0,11)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.602.015)	(0,29)
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	212.434	USD	145.190	31/01/2024	HSBC	(941)	-
CNH	431.084	USD	60.668	31/01/2024	HSBC	(57)	-
EUR	170.569	USD	189.141	31/01/2024	HSBC	(427)	-
GBP	416.931	USD	531.345	31/01/2024	HSBC	(921)	-
SEK	1.201	USD	121	31/01/2024	HSBC	(1)	-
USD	170.954	AUD	252.030	31/01/2024	HSBC	(181)	-
USD	140.122	CNH	997.622	31/01/2024	HSBC	(145)	-
USD	448.330	EUR	407.743	31/01/2024	HSBC	(2.789)	-
USD	8.467	GBP	6.686	31/01/2024	HSBC	(39)	-
USD	65.564	SGD	86.724	31/01/2024	HSBC	(166)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(5.667)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.607.682)	(0,29)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.419.047	0,27

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
DAX Index	15/03/2024	19	EUR	8.877.613	33.317	-
E-mini S&P 500 Real Estate Sector Index	15/03/2024	194	USD	9.709.700	657.175	0,07
Euro-Bund	07/03/2024	87	EUR	13.187.435	355.716	0,04
US 2 Year Note	28/03/2024	46	USD	9.460.906	82.938	0,01
US 5 Year Note	28/03/2024	101	USD	10.960.078	182.602	0,02
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	204	USD	24.005.064	1.114.255	0,13
US Long Bond	19/03/2024	145	USD	18.038.906	1.277.812	0,14
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					3.703.815	0,41
FTSE 100 Index	15/03/2024	(204)	GBP	(20.127.187)	(538.271)	(0,06)
S&P 500 Emini Index	15/03/2024	(70)	USD	(16.900.625)	(840.080)	(0,09)
US 10 Year Note	19/03/2024	(93)	USD	(10.469.766)	(255.672)	(0,03)
US Ultra Bond	19/03/2024	(14)	USD	(1.863.313)	(161.875)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.795.898)	(0,20)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					1.907.917	0,21

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
62	S&P 500 Index, Put, 4,500.000, 16/02/2024	USD	Morgan Stanley	99.510	0,01
62	S&P 500 Index, Put, 4,600.000, 15/03/2024	USD	Morgan Stanley	267.840	0,03
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				367.350	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(3.200)	Abbott Laboratories, Call, 109.570, 10/01/2024	USD	RBC	(5.643)	-
(3.200)	Abbott Laboratories, Call, 113.760, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(3.782)	-
(4.000)	AbbVie, Inc., Call, 152.620, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(12.564)	-
(3.700)	AbbVie, Inc., Call, 159.270, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(4.830)	-
(700)	Adobe, Inc., Call, 659.900, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1.403)	-
(700)	Adobe, Inc., Call, 670.150, 10/01/2024	USD	HSBC	(42)	-
(1.300)	Airbnb, Inc., Call, 161.310, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(492)	-
(12.600)	Alphabet, Inc., Call, 141.390, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(18.799)	(0,01)
(12.600)	Alphabet, Inc., Call, 151.250, 31/01/2024	USD	RBC	(13.674)	-
(8.000)	Amazon.com, Inc., Call, 159.890, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(3.337)	-
(8.000)	Amazon.com, Inc., Call, 172.750, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(4.809)	-
(800)	American Tower Corp., Call, 223.510, 31/01/2024	USD	RBC	(2.648)	-
(800)	American Tower Corp., Call, 223.640, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(734)	-
(1.200)	Amgen, Inc., Call, 284.410, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(7.623)	-
(1.200)	Amgen, Inc., Call, 290.090, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(8.064)	-
(15.300)	Apple, Inc., Call, 203.350, 10/01/2024	USD	RBC	(1.277)	-
(15.300)	Apple, Inc., Call, 205.000, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(14.472)	-
(2.000)	Applied Materials, Inc., Call, 159.550, 10/01/2024	USD	RBC	(10.385)	-
(2.000)	Applied Materials, Inc., Call, 174.770, 31/01/2024	USD	RBC	(3.481)	-
(1.100)	Arista Networks, Inc., Call, 235.190, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(5.785)	-
(1.100)	Arista Networks, Inc., Call, 256.240, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(2.241)	-
(800)	Autodesk, Inc., Call, 239.430, 10/01/2024	USD	RBC	(5.896)	-
(800)	Autodesk, Inc., Call, 255.440, 31/01/2024	USD	RBC	(2.396)	-
(700)	Biogen, Inc., Call, 274.940, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(2.614)	-
(300)	BlackRock, Inc., Call, 792.020, 10/01/2024	USD	RBC	(8.138)	-
(300)	BlackRock, Inc., Call, 836.160, 31/01/2024	USD	RBC	(3.625)	-
(2.100)	Blackstone, Inc., Call, 125.710, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(16.564)	(0,01)
(2.100)	Blackstone, Inc., Call, 141.540, 31/01/2024	USD	RBC	(4.046)	-
(3.500)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 53.680, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(344)	-
(3.500)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 54.430, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1.402)	-
(900)	Cadence Design Systems, Inc., Call, 279.920, 10/01/2024	USD	RBC	(1.616)	-
(900)	Cadence Design Systems, Inc., Call, 292.160, 31/01/2024	USD	RBC	(1.902)	-
(7.000)	Cisco Systems, Inc., Call, 50.330, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2.625)	-
(7.000)	Cisco Systems, Inc., Call, 52.290, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1.381)	-
(1.000)	CME Group, Inc., Call, 229.260, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(7)	-
(5.600)	Coca-Cola Co. (The), Call, 60.490, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1.668)	-
(9.300)	Coca-Cola Co. (The), Call, 61.590, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(14)	-
(4.500)	Copart, Inc., Call, 50.790, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2.441)	-
(4.500)	Copart, Inc., Call, 51.440, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(191)	-
(10.400)	CSX Corp., Call, 35.160, 10/01/2024	USD	HSBC	(2.254)	-
(9.500)	CSX Corp., Call, 36.510, 31/01/2024	USD	RBC	(2.209)	-
(900)	Danaher Corp., Call, 234.960, 10/01/2024	USD	RBC	(2.766)	-
(900)	Danaher Corp., Call, 247.430, 31/01/2024	USD	RBC	(2.137)	-
(1.000)	Deere & Co., Call, 386.460, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(14.721)	-
(1.000)	Deere & Co., Call, 411.890, 31/01/2024	USD	RBC	(5.309)	-
(2.000)	Dexcom, Inc., Call, 133.140, 10/01/2024	USD	RBC	(1.337)	-
(2.000)	Dexcom, Inc., Call, 136.460, 31/01/2024	USD	HSBC	(3.516)	-
(2.000)	Edwards Lifesciences Corp., Call, 74.390, 10/01/2024	USD	HSBC	(5.752)	-
(2.000)	Edwards Lifesciences Corp., Call, 83.440, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(1.078)	-
(1.500)	Electronic Arts, Inc., Call, 144.290, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(57)	-
(1.500)	Electronic Arts, Inc., Call, 146.070, 31/01/2024	USD	RBC	(1.123)	-
(1.400)	Eli Lilly & Co., Call, 623.130, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(7.922)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(1.300)	Eli Lilly & Co., Call, 635.970, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(660)	-
(3.600)	Fastenal Co., Call, 63.790, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(6.272)	-
(3.600)	Fastenal Co., Call, 68.160, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(1.775)	-
(4.200)	Fortinet, Inc., Call, 57.250, 10/01/2024	USD	RBC	(10.671)	-
(4.200)	Fortinet, Inc., Call, 63.940, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(3.192)	-
(4.900)	Gilead Sciences, Inc., Call, 83.090, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1.595)	-
(4.500)	Gilead Sciences, Inc., Call, 84.370, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(3.433)	-
(1.400)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 176.360, 10/01/2024	USD	RBC	(8.717)	-
(1.400)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 187.230, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(3.117)	-
(400)	IDEXX Laboratories, Inc., Call, 564.310, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2.257)	-
(400)	IDEXX Laboratories, Inc., Call, 590.700, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(2.426)	-
(1.000)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 256.850, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(6.294)	-
(1.000)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 269.520, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(2.325)	-
(600)	Intuit, Inc., Call, 606.600, 10/01/2024	USD	RBC	(14.191)	-
(600)	Intuit, Inc., Call, 660.440, 31/01/2024	USD	RBC	(3.190)	-
(900)	Intuitive Surgical, Inc., Call, 333.110, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(8.996)	-
(900)	Intuitive Surgical, Inc., Call, 369.170, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(3.920)	-
(3.200)	Johnson & Johnson, Call, 160.930, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(4.955)	-
(3.200)	Johnson & Johnson, Call, 166.480, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(43)	-
(3.600)	JPMorgan Chase & Co., Call, 165.870, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(16.339)	(0,01)
(3.600)	JPMorgan Chase & Co., Call, 179.200, 31/01/2024	USD	RBC	(2.850)	-
(400)	KLA Corp., Call, 583.870, 10/01/2024	USD	RBC	(4.745)	-
(400)	KLA Corp., Call, 629.740, 31/01/2024	USD	RBC	(3.013)	-
(400)	Lam Research Corp., Call, 757.170, 10/01/2024	USD	RBC	(14.760)	-
(400)	Lam Research Corp., Call, 847.260, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(4.507)	-
(900)	Linde plc, Call, 424.170, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(224)	-
(900)	Linde plc, Call, 429.200, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1.234)	-
(500)	Lululemon Athletica, Inc., Call, 519.620, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(2.573)	-
(500)	Lululemon Athletica, Inc., Call, 551.990, 31/01/2024	USD	RBC	(1.635)	-
(1.700)	Mastercard, Inc., Call, 429.120, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(4.492)	-
(1.700)	McDonald's Corp., Call, 300.870, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(1.058)	-
(1.700)	McDonald's Corp., Call, 303.440, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(3.928)	-
(4.300)	Merck & Co., Inc., Call, 110.930, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(6.781)	-
(4.300)	Merck & Co., Inc., Call, 111.610, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(1.148)	-
(2.900)	Microchip Technology, Inc., Call, 91.210, 10/01/2024	USD	RBC	(4.269)	-
(2.900)	Microchip Technology, Inc., Call, 97.220, 31/01/2024	USD	RBC	(2.939)	-
(7.700)	Microsoft Corp., Call, 396.960, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1.162)	-
(7.700)	Microsoft Corp., Call, 401.050, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(23.157)	(0,01)
(5.000)	Monster Beverage Corp., Call, 57.270, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(7.697)	-
(5.500)	Monster Beverage Corp., Call, 57.300, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(4.802)	-
(700)	Moody's Corp., Call, 394.440, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2.024)	-
(700)	Moody's Corp., Call, 403.560, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2.814)	-
(400)	MSCI, Inc., Call, 555.200, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(7.643)	-
(400)	MSCI, Inc., Call, 583.830, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(4.396)	-
(700)	Netflix, Inc., Call, 491.890, 10/01/2024	USD	RBC	(5.391)	-
(700)	Netflix, Inc., Call, 565.350, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2.663)	-
(1.700)	NIKE, Inc., Call, 127.620, 10/01/2024	USD	BNP Paribas	(12)	-
(2.100)	NIKE, Inc., Call, 134.330, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(75)	-
(2.400)	NVIDIA Corp., Call, 526.890, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(3.174)	-
(2.400)	NVIDIA Corp., Call, 551.690, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(8.482)	-
(300)	O'Reilly Automotive, Inc., Call, 1,008.410, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(1.133)	-
(1.900)	Paychex, Inc., Call, 129.780, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(1.900)	Paychex, Inc., Call, 135.400, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(7)	-
(7.000)	Pfizer, Inc., Call, 30.390, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2.052)	-
(7.000)	Pfizer, Inc., Call, 32.030, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(91)	-
(3.600)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 152.170, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(2.318)	-
(3.600)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 154.100, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(40)	-
(800)	Public Storage, Call, 282.270, 10/01/2024	USD	RBC	(20.798)	(0,01)
(800)	Public Storage, Call, 311.460, 31/01/2024	USD	RBC	(4.767)	-
(2.200)	QUALCOMM, Inc., Call, 139.930, 10/01/2024	USD	RBC	(14.274)	-
(2.200)	QUALCOMM, Inc., Call, 154.930, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(3.914)	-
(400)	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., Call, 876.310, 10/01/2024	USD	HSBC	(7.260)	-
(400)	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., Call, 899.960, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(7.795)	-
(62)	S&P 500 Index, Put, 4,250.000, 16/02/2024	USD	Morgan Stanley	(37.820)	(0,01)
(62)	S&P 500 Index, Put, 4,350.000, 15/03/2024	USD	Morgan Stanley	(117.490)	(0,02)
(800)	S&P Global, Inc., Call, 444.310, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2.818)	-
(800)	S&P Global, Inc., Call, 454.480, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(2.993)	-
(1.300)	Simon Property Group, Inc., Call, 137.320, 10/01/2024	USD	RBC	(9.615)	-
(1.300)	Simon Property Group, Inc., Call, 154.100, 31/01/2024	USD	RBC	(998)	-
(2.900)	Starbucks Corp., Call, 101.530, 10/01/2024	USD	RBC	(161)	-
(2.900)	Starbucks Corp., Call, 103.770, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1.360)	-
(500)	Synopsys, Inc., Call, 565.810, 10/01/2024	USD	RBC	(78)	-
(500)	Synopsys, Inc., Call, 593.830, 31/01/2024	USD	RBC	(367)	-
(2.500)	Tesla, Inc., Call, 288.730, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1.304)	-
(2.500)	Tesla, Inc., Call, 307.790, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(5.081)	-
(2.100)	Texas Instruments, Inc., Call, 167.880, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(10.369)	-
(2.100)	Texas Instruments, Inc., Call, 176.760, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(5.354)	-
(300)	TransDigm Group, Inc., Call, 1,003.290, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(5.959)	-
(300)	TransDigm Group, Inc., Call, 1,044.660, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(4.322)	-
(1.500)	Union Pacific Corp., Call, 243.780, 10/01/2024	USD	RBC	(6.422)	-
(1.500)	Union Pacific Corp., Call, 252.770, 31/01/2024	USD	RBC	(5.316)	-
(900)	Verisk Analytics, Inc., Call, 245.490, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2.288)	-
(1.000)	Vertex Pharmaceuticals, Inc., Call, 387.790, 10/01/2024	USD	BNP Paribas	(22.393)	(0,01)
(1.000)	Vertex Pharmaceuticals, Inc., Call, 429.670, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(4.383)	-
(2.400)	Visa, Inc., Call, 267.340, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(841)	-
(2.400)	Visa, Inc., Call, 271.070, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(4.159)	-
(2.300)	Yum! Brands, Inc., Call, 135.490, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1.889)	-
(1.300)	Zoetis, Inc., Call, 188.900, 10/01/2024	USD	RBC	(11.631)	-
(1.300)	Zoetis, Inc., Call, 206.140, 31/01/2024	USD	RBC	(2.681)	-
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos				(803.694)	(0,09)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	110.000	87.456	0,03	EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	33.000	33.172	0,01
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	148.000	110.263	0,04	EQT Corp. 3.9% 01/10/2027	USD	40.000	38.306	0,01
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	100.000	116.294	0,05	EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	23.000	23.349	0,01
T-Mobile USA, Inc. 2.55% 15/02/2031	USD	49.000	42.234	0,02	Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	74.000	73.112	0,03
			356.247	0,14	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.8% 15/03/2035	USD	10.000	10.227	-
Consumo discrecional					Kinder Morgan Energy Partners LP 6.5% 01/02/2037	USD	35.000	36.893	0,01
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	8.000	7.059	-	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.95% 15/01/2038	USD	52.000	57.141	0,02
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	73.000	57.919	0,02	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.55% 15/09/2040	USD	10.000	10.564	-
Hyatt Hotels Corp. 5.75% 30/01/2027	USD	27.000	27.544	0,01	MPLX LP 4% 15/03/2028	USD	43.000	41.450	0,02
Magna International, Inc. 5.5% 21/03/2033	USD	24.000	25.423	0,01	Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	123.000	127.849	0,05
Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	155.000	166.438	0,07	ONEOK, Inc. 3.1% 15/03/2030	USD	8.000	7.183	-
			284.383	0,11	Origin Energy Finance Ltd. 2.65% 11/11/2027	AUD	500.000	310.706	0,13
Bienes de consumo básico					Ovintiv, Inc. 5.65% 15/05/2028	USD	60.000	61.071	0,02
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 1.125% 01/07/2027	EUR	100.000	104.443	0,04	Valero Energy Corp. 4% 01/04/2029	USD	35.000	33.650	0,01
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	118.000	108.899	0,04	Valero Energy Corp. 2.8% 01/12/2031	USD	67.000	56.851	0,02
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	77.000	67.044	0,03	Valero Energy Corp. 3.65% 01/12/2051	USD	31.000	22.548	0,01
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	72.000	60.340	0,02	Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	100.000	118.480	0,05
J M Smucker Co. (The) 6.5% 15/11/2053	USD	43.000	49.692	0,02				1.879.093	0,72
Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	100.000	98.363	0,04	Finanzas				
Woolworths Group Ltd., Reg. S 2.8% 20/05/2030	AUD	500.000	295.641	0,11	AerCap Ireland Capital DAC 4.625% 15/10/2027	USD	150.000	146.793	0,06
			784.422	0,30	AerCap Ireland Capital DAC 3.3% 30/01/2032	USD	151.000	131.285	0,05
Energía					AIB Group plc, Reg. S 5.25% 23/10/2031	EUR	100.000	119.567	0,05
Ampol Ltd., Reg. S 7.96% 09/12/2080	AUD	800.000	555.990	0,22	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	700.000	705.062	0,27
Cenovus Energy, Inc. 2.65% 15/01/2032	USD	67.000	55.460	0,02	Australia Government Bond, Reg. S 2.75% 21/05/2041	AUD	981.000	544.114	0,21
Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	13.000	11.517	-	Banco Santander SA 5.588% 08/08/2028	USD	200.000	203.964	0,08
Enbridge, Inc. 5.7% 08/03/2033	USD	56.000	58.096	0,02					
EOG Resources, Inc. 4.375% 15/04/2030	USD	136.000	135.478	0,06					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bank of America Corp., Reg. S 1.102% 24/05/2032	EUR	242.000	223.030	0,09	National Australia Bank Ltd. 6.403% 18/11/2031	AUD	1.000.000	686.639	0,26
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	200.000	199.162	0,08	National Australia Bank Ltd., Reg. S 6.531% 17/05/2029	AUD	500.000	340.561	0,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	832.000	965.229	0,37	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.875% 17/06/2046	USD	500.000	490.693	0,19
Canada Government Bond 2.75% 01/06/2033	CAD	365.000	267.278	0,10	Sampo OYJ, Reg. S 3.375% 23/05/2049	EUR	100.000	104.237	0,04
de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	100.000	106.735	0,04	UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	200.000	196.875	0,08
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	13.000	13.592	0,01	UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	100.000	127.473	0,05
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	100.000	112.106	0,04	UBS Group AG, Reg. S 4.375% Perpetual	AUD	800.000	527.078	0,20
Ford Motor Credit Co. LLC 3.683% 03/12/2024	AUD	500.000	330.430	0,13	UK Treasury, Reg. S 3.25% 31/01/2033	GBP	854.000	1.061.942	0,41
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 10/02/2029	USD	200.000	175.148	0,07	US Treasury 4.625% 15/03/2026	USD	1.912.700	1.927.979	0,74
France Government Bond OAT, Reg. S 3% 25/05/2033	EUR	1.002.000	1.152.399	0,44	US Treasury 4% 29/02/2028	USD	1.544.700	1.547.717	0,59
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 1.55% 02/09/2025	AUD	500.000	317.141	0,12	US Treasury 4% 28/02/2030	USD	888.000	891.365	0,34
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	100.000	105.155	0,04	US Treasury 3.5% 15/02/2033	USD	656.800	636.583	0,24
Insurance Australia Group Ltd. 6.8% 15/12/2036	AUD	1.000.000	686.540	0,26	US Treasury 3.25% 15/05/2042	USD	784.300	689.357	0,26
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	150.000	194.067	0,07	US Treasury 3.125% 15/05/2048	USD	421.400	351.680	0,13
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/09/2024	EUR	2.170.000	2.342.272	0,90	US Treasury 4% 15/11/2052	USD	609.100	601.796	0,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4.2% 01/03/2034	EUR	593.000	685.861	0,26	US Treasury Bill 0% 25/01/2024	USD	1.000.000	996.059	0,38
Japan Government Twenty Year Bond 1.1% 20/06/2043	JPY	60.650.000	407.340	0,16	US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	1.000.000	987.984	0,38
Japan Government Two Year Bond 0.005% 01/11/2024	JPY	307.400.000	2.168.601	0,83	US Treasury Inflation Indexed 1.375% 15/07/2033	USD	2.620.800	2.583.046	0,98
KBC Group NV, Reg. S 0.5% 03/12/2029	EUR	100.000	105.957	0,04	US Treasury Inflation Indexed 2.375% 15/01/2027	USD	1.653.100	2.545.976	0,98
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	650.000	604.293	0,23	US Treasury Inflation Indexed 1.25% 15/04/2028	USD	2.573.100	2.571.628	0,99
MetLife, Inc. 5.25% 15/01/2054	USD	31.000	32.070	0,01	US Treasury Inflation Indexed 0.875% 15/01/2029	USD	2.204.300	2.568.650	0,98
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	16.000	16.545	0,01	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/01/2030	USD	2.381.500	2.580.954	0,99
							38.078.008	14,59	
					Asistencia sanitaria				
					CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	45.000	45.684	0,02
					Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	60.000	41.633	0,02
					DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	39.000	30.885	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Humana, Inc. 5.95% 15/03/2034	USD	21.000	22.511	0,01	Nokia OYJ, Reg. S 3.125% 15/05/2028	EUR	100.000	108.297	0,05
Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02/07/2025	EUR	194.000	204.643	0,08	Oracle Corp. 4.5% 06/05/2028	USD	61.000	60.897	0,02
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	112.000	112.043	0,04	Oracle Corp. 4.65% 06/05/2030	USD	30.000	29.870	0,01
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	100.000	114.639	0,04	Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	21.000	22.827	0,01
Stryker Corp. 4.85% 08/12/2028	USD	15.000	15.152	0,01	Oracle Corp. 3.8% 15/11/2037	USD	38.000	32.309	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.95% 24/07/2029	EUR	101.000	106.063	0,04	Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	13.000	10.373	-
UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	54.000	56.991	0,02	Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	67.000	49.704	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	30.000	24.714	0,01				374.022	0,14
			774.958	0,30				94.968	0,04
Productos industriales					Materiales				
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd. 3.763% 25/11/2031	AUD	1.000.000	601.051	0,24	Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	20.000	22.044	0,01
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 2.625% 16/03/2028	GBP	100.000	113.303	0,04	Nutrien Ltd. 5.8% 27/03/2053	USD	68.000	72.924	0,03
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	100.000	115.894	0,04				94.968	0,04
Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	17.000	17.961	0,01	Sector inmobiliario				
Pacific National Finance Pty. Ltd. 3.7% 24/09/2029	AUD	2.000.000	1.159.761	0,45	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2.2% 24/07/2025	EUR	100.000	105.917	0,04
Parker-Han- nifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	167.000	167.493	0,06	Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	31.000	32.651	0,01
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	71.000	62.324	0,02	Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	100.000	82.780	0,03
Quanta Services, Inc. 2.35% 15/01/2032	USD	67.000	54.952	0,02	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2025	EUR	139.000	145.624	0,06
Republic Services, Inc. 4.875% 01/04/2029	USD	51.000	51.887	0,02	Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	81.000	75.881	0,03
Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	32.000	33.151	0,01	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	47.000	50.724	0,02
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	600.000	345.523	0,14	Hudson Pacific Properties LP, REIT 5.95% 15/02/2028	USD	44.000	38.828	0,01
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	37.000	31.643	0,01	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	93.000	70.617	0,03
			2.754.943	1,06	Realty Income Corp., REIT 4.9% 15/07/2033	USD	62.000	61.901	0,02
Tecnología de la información								664.923	0,25
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	58.000	59.745	0,02	Servicios públicos				
					Ausgrid Finance Pty. Ltd. 1.814% 05/02/2027	AUD	500.000	307.349	0,12
					AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	1.500.000	1.050.516	0,40

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 7.229% 06/10/2080	AUD	1.570.000	1.069.382	0,41	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	220	179.027	0,07
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	214.000	207.077	0,08	McDonald's Corp.	USD	658	194.592	0,07
Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	149.000	123.906	0,05	MercadoLibre, Inc.	USD	188	297.190	0,11
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	100.000	112.260	0,04	Next plc	GBP	2.022	208.794	0,08
Pacific Gas and Electric Co. 3.3% 01/08/2040	USD	43.000	31.620	0,01	NIKE, Inc. 'B'	USD	1.876	204.036	0,08
			2.902.110	1,11	NVR, Inc.	USD	42	292.983	0,11
					O'Reilly Automotive, Inc.	USD	291	273.891	0,10
					Shimano, Inc.	JPY	1.200	185.268	0,07
					Sony Group Corp.	JPY	2.900	275.015	0,11
					Tesla, Inc.	USD	1.499	378.956	0,15
					TJX Cos., Inc. (The)	USD	4.117	383.752	0,15
					Whitbread plc	GBP	5.747	267.260	0,10
Total Bonos			48.948.077	18,76				8.012.579	3,07
Renta variable					Bienes de consumo básico				
Servicios de comunicación					Coca-Cola Co. (The)	USD	4.768	280.031	0,11
Alphabet, Inc. 'A'	USD	15.670	2.195.251	0,84	Costco Wholesale Corp.	USD	910	603.060	0,24
Comcast Corp. 'A'	USD	4.179	184.248	0,07	Diageo plc	GBP	3.849	139.828	0,05
Electronic Arts, Inc.	USD	1.042	142.458	0,05	Haleon plc	GBP	52.738	215.772	0,08
KDDI Corp.	JPY	11.600	367.618	0,14	Kroger Co. (The)	USD	2.446	110.481	0,04
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	2.215	140.004	0,05	Nestle SA	CHF	2.939	339.535	0,13
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2.233	799.269	0,31	PepsiCo, Inc.	USD	2.945	498.657	0,19
Netflix, Inc.	USD	1.525	747.362	0,29	Procter & Gamble Co. (The)	USD	2.314	337.117	0,13
Spotify Technology SA	USD	1.139	214.874	0,08	Unilever plc	GBP	6.098	294.753	0,11
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	1.084	174.908	0,07				2.819.234	1,08
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.600	135.049	0,05	Energía				
T-Mobile US, Inc.	USD	1.469	233.399	0,09	ConocoPhillips	USD	5.983	696.947	0,27
			5.334.440	2,04	Coterra Energy, Inc.	USD	15.407	395.132	0,15
Consumo discrecional					Devon Energy Corp.	USD	6.420	293.778	0,11
Amazon.com, Inc.	USD	9.375	1.436.490	0,55	EOG Resources, Inc.	USD	1.143	138.668	0,05
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	2.637	293.675	0,11	Equinor ASA	NOK	8.445	269.295	0,10
Booking Holdings, Inc.	USD	205	727.495	0,28	Shell plc	EUR	33.335	1.104.368	0,43
Bridgestone Corp.	JPY	6.300	260.366	0,10				2.898.188	1,11
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	6.500	178.020	0,07	Finanzas				
Churchill Downs, Inc.	USD	1.168	158.306	0,06	AIA Group Ltd.	HKD	16.200	140.859	0,05
Cie Financiere Richemont SA	CHF	1.197	164.413	0,06	American Express Co.	USD	2.000	375.436	0,14
Ferrari NV	EUR	682	231.143	0,09	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	27.017	246.305	0,09
Industria de Diseno Textil SA	EUR	7.507	328.423	0,13	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	607.000	370.422	0,14
Kia Corp.	KRW	4.332	335.526	0,13	BlackRock, Inc.	USD	436	354.856	0,14
Las Vegas Sands Corp.	USD	2.373	116.468	0,04	Charles Schwab Corp. (The)	USD	5.214	362.435	0,14
Lowe's Cos., Inc.	USD	1.619	360.564	0,14	Chubb Ltd.	USD	1.757	394.257	0,15
Lululemon Athletica, Inc.	USD	552	280.926	0,11	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	12.300	310.975	0,12
					DNB Bank ASA	NOK	7.727	163.886	0,06
					Erste Group Bank AG	EUR	3.900	158.295	0,06
					HDFC Bank Ltd., ADR	USD	6.331	425.370	0,16
					HSBC Holdings plc	GBP	44.641	360.858	0,14

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	175.175	512.399	0,20	Parker-Hannifin Corp.	USD	1.033	477.031	0,18
JPMorgan Chase & Co.	USD	7.423	1.263.467	0,49	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	7.700	323.795	0,12
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	44.100	377.589	0,14	RELX plc	GBP	9.200	363.945	0,14
Moody's Corp.	USD	823	321.260	0,12	Sandvik AB	SEK	8.886	193.242	0,07
Morgan Stanley	USD	3.834	358.848	0,14	Schneider Electric SE	EUR	4.217	850.171	0,32
MSCI, Inc.	USD	269	153.366	0,06	Siemens AG	EUR	2.560	480.691	0,18
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	4.666	299.520	0,11	SMC Corp.	JPY	600	321.550	0,12
Visa, Inc. 'A'	USD	3.279	853.574	0,34	Verisk Analytics, Inc.	USD	664	157.698	0,06
			7.803.977	2,99	Vestas Wind Systems A/S	DKK	13.358	425.456	0,16
							6.939.235	2,66	
Asistencia sanitaria					Tecnología de la información				
AstraZeneca plc	GBP	1.323	178.383	0,07	Accenture plc 'A'	USD	789	277.265	0,11
Boston Scientific Corp.	USD	6.121	344.316	0,13	Adobe, Inc.	USD	1.239	737.249	0,28
CSL Ltd.	AUD	1.004	195.615	0,07	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	2.605	387.140	0,15
Danaher Corp.	USD	799	186.195	0,07	Apple, Inc.	USD	8.784	1.698.930	0,65
Elevance Health, Inc.	USD	473	221.594	0,08	Arista Networks, Inc.	USD	1.890	447.780	0,17
Eli Lilly & Co.	USD	1.657	961.834	0,38	ARM Holdings plc, ADR	USD	1.920	148.423	0,06
EssilorLuxottica SA	EUR	834	167.586	0,06	ASML Holding NV	EUR	773	584.959	0,22
GSK plc	GBP	20.475	377.693	0,14	Cadence Design Systems, Inc.	USD	892	243.607	0,09
HCA Healthcare, Inc.	USD	428	115.689	0,04	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	697	178.332	0,07
Merck & Co., Inc.	USD	7.297	793.383	0,30	Fair Isaac Corp.	USD	206	240.774	0,09
Novartis AG	CHF	4.593	461.324	0,18	First Solar, Inc.	USD	1.162	201.113	0,08
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	9.990	1.032.025	0,41	Gartner, Inc.	USD	625	282.548	0,11
Roche Holding AG	CHF	1.088	315.142	0,12	Infineon Technologies AG	EUR	3.744	156.390	0,06
Stryker Corp.	USD	487	145.585	0,06	Intel Corp.	USD	14.367	723.399	0,28
Terumo Corp.	JPY	3.900	127.460	0,05	Intuit, Inc.	USD	651	408.494	0,16
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	699	372.287	0,14	Keyence Corp.	JPY	400	175.550	0,07
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.153	605.100	0,23	Microsoft Corp.	USD	8.459	3.172.201	1,21
Zoetis, Inc.	USD	1.181	232.707	0,09	Motorola Solutions, Inc.	USD	959	298.181	0,11
			6.833.918	2,62	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	5.600	118.441	0,05
Productos industriales					NVIDIA Corp.	USD	2.328	1.151.511	0,44
Airbus SE	EUR	2.624	406.009	0,16	Salesforce, Inc.	USD	1.343	356.389	0,14
AMETEK, Inc.	USD	786	129.725	0,05	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	8.885	540.842	0,21
Bunzl plc	GBP	5.592	226.905	0,09	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	375	136.978	0,05
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	3.811	301.413	0,12	SAP SE	EUR	3.421	527.287	0,20
Daikin Industries Ltd.	JPY	1.400	227.720	0,09	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	8.549	894.717	0,34
Deere & Co.	USD	370	147.684	0,06	Texas Instruments, Inc.	USD	1.364	234.055	0,09
Eaton Corp. plc	USD	860	206.970	0,08			14.322.555	5,49	
Emerson Electric Co.	USD	1.524	147.871	0,06					
Ferguson plc	USD	1.622	313.075	0,12					
Hitachi Ltd.	JPY	1.700	122.355	0,05					
Kingspan Group plc	EUR	2.467	213.731	0,08					
Legrand SA	EUR	3.163	329.395	0,13					
Makita Corp.	JPY	3.100	85.234	0,03					
Mitsubishi Corp.	JPY	12.300	196.418	0,08					
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	3.000	175.261	0,07					
Otis Worldwide Corp.	USD	1.293	115.890	0,04					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Materiales					Warnermedia Holdings, Inc. 5.391% 15/03/2062				
BHP Group Ltd.	AUD	10.753	368.038	0,13	USD	89.000	76.410	0,03	
Ecolab, Inc.	USD	1.720	341.843	0,13	876.644 0,34				
Linde plc	EUR	882	359.258	0,14	Consumo discrecional				
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	1.270	121.484	0,05	Nordstrom, Inc. 4.25% 01/08/2031	USD	22.000	18.247	0,01
Sika AG	CHF	615	199.996	0,08	Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	133.000	108.881	0,04
1.390.619				0,53	Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	12.000	12.278	-
Sector inmobiliario					139.406 0,05				
Equinix, Inc., REIT	USD	179	145.624	0,06	Bienes de consumo básico				
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	719	182.674	0,07	Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3.8% 25/01/2050	USD	15.000	11.445	-
328.298				0,13	Kenvue, Inc. 4.9% 22/03/2033	USD	34.000	35.024	0,01
Servicios públicos					Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	98.000	85.680	0,04
Iberdrola SA	EUR	27.494	361.701	0,13	132.149 0,05				
NextEra Energy, Inc.	USD	5.528	337.130	0,13	Energía				
SSE plc	GBP	12.820	302.659	0,12	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	146.000	137.641	0,05
1.001.490				0,38	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 6.042% 15/08/2028	USD	67.000	69.024	0,03
Total Renta variable			57.684.533	22,10	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6.544% 15/11/2053	USD	24.000	26.287	0,01
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Continental Resources, Inc., 144A 2.268% 15/11/2026	USD	111.000	102.021	0,04
			106.632.610	40,86	Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	35.000	34.505	0,01
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					EQT Corp., 144A 3.125% 15/05/2026	USD	131.000	124.287	0,05
Bonos					Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	146.000	146.111	0,05
Servicios de comunicación					Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	118.000	99.001	0,04
AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	120.000	86.181	0,03	738.877 0,28				
Charter Communications Operating LLC 3.75% 15/02/2028	USD	31.000	29.238	0,01	Finanzas				
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	87.000	56.730	0,02	American Express Co. 5.282% 27/07/2029	USD	61.000	62.170	0,02
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	43.000	30.699	0,01	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 6.738% 16/05/2033	AUD	2.500.000	1.741.146	0,68
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	76.000	73.131	0,03	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	1.000.000	724.265	0,28
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	97.000	91.916	0,04					
T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	46.000	47.259	0,02					
Verizon Communications, Inc., Reg. S 2.65% 06/05/2030	AUD	500.000	290.073	0,12					
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	13.000	11.472	-					
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	97.000	83.535	0,03					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	147.000	120.276	0,05	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.615% 20/10/2027	USD	26.000	26.952	0,01
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	9.000	7.647	-	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.582% 12/06/2029	USD	112.000	114.187	0,04
Bank of America Corp. 5.015% 22/07/2033	USD	16.000	15.822	0,01	Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	40.000	37.681	0,01
BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	250.000	200.352	0,08	QBE Insurance Group Ltd. 7.46% 28/06/2039	AUD	500.000	353.325	0,14
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	169.000	127.904	0,05	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	400.000	383.397	0,15
Citigroup, Inc. 1.122% 28/01/2027	USD	58.000	53.265	0,02	Suncorp Group Ltd. 6.62% 01/12/2035	AUD	700.000	479.548	0,18
Citigroup, Inc. 2.666% 29/01/2031	USD	133.000	115.382	0,04	Suncorp Group Ltd. 7.02% 01/12/2038	AUD	800.000	555.791	0,21
Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	62.000	51.715	0,02	UMBS 2.5% 01/12/2051	USD	1.124.540	957.694	0,37
Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	40.000	32.994	0,01	UMBS 3% 01/01/2052	USD	1.017.743	905.526	0,35
Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	17.000	17.643	0,01	UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	296.000	270.526	0,10
Commonwealth Bank of Australia 5.703% 20/08/2031	AUD	500.000	337.364	0,13	US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	78.000	74.728	0,03
Commonwealth Bank of Australia 6.704% 15/03/2038	AUD	1.800.000	1.290.418	0,49	US Treasury Bill 0% 09/01/2024	USD	6.500.000	6.489.655	2,50
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 6.052% 14/04/2032	AUD	500.000	342.295	0,13	Wells Fargo & Co. 3.196% 17/06/2027	USD	104.000	99.324	0,04
Fifth Third Bancorp 6.339% 27/07/2029	USD	22.000	22.881	0,01	Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	215.000	187.876	0,07
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	931.874	937.668	0,36	Wells Fargo & Co. 5.389% 24/04/2034	USD	61.000	61.265	0,02
Insurance Australia Group Ltd. 6.45% 15/06/2044	AUD	500.000	340.068	0,13	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	37.000	34.238	0,01
JPMorgan Chase & Co. 8.646% 26/04/2028	USD	180.000	176.977	0,07	Westpac Banking Corp., Reg. S 5.892% 29/01/2031	AUD	500.000	339.566	0,13
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	195.000	168.700	0,06				19.751.048	7,58
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	69.000	56.147	0,02	Asistencia sanitaria				
Macquarie Bank Ltd. 5.913% 17/06/2031	AUD	500.000	338.403	0,13	HCA, Inc. 3.125% 15/03/2027	USD	35.000	33.154	0,01
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	233.000	203.577	0,08	HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	111.000	94.619	0,04
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	43.000	35.617	0,01				127.773	0,05
National Australia Bank Ltd., Reg. S 3.933% 02/08/2034	USD	500.000	453.048	0,17	Productos industriales				
NatWest Markets plc, Reg. S 5.055% 12/08/2025	AUD	600.000	406.025	0,16	Aurizon Finance Pty. Ltd. 3% 09/03/2028	AUD	2.000.000	1.220.531	0,47
					Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd. 4.5% 30/12/2030	AUD	2.000.000	1.280.438	0,49
					Carrier Global Corp. 3.377% 05/04/2040	USD	15.000	12.065	-
					ConnectEast Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.4% 25/03/2026	AUD	1.000.000	654.797	0,25

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Delta Air Lines, Inc., 144A 7% 01/05/2025	USD	101.000	102.789	0,04	Network Finance Co. Pty. Ltd. 2.579% 03/10/2028	AUD	2.500.000	1.508.482	0,57
Lonsdale Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.1% 15/10/2027	AUD	1.000.000	609.923	0,23	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	139.000	125.188	0,05
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.8% 08/09/2031	AUD	1.000.000	547.460	0,21	NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.543% 23/09/2030	AUD	2.300.000	1.294.361	0,50
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	1.000.000	614.872	0,24	Sempra 4.875% Perpetual	USD	99.000	97.152	0,04
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	1.000.000	563.097	0,22	Sempra Global, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	109.000	89.636	0,03
Stanley Black & Decker, Inc. 4% 15/03/2060	USD	44.000	36.641	0,01				4.749.635	1,82
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 2.45% 16/03/2031	USD	28.000	23.311	0,01	Total Bonos			37.777.282	14,48
WestConnex Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.15% 31/03/2031	AUD	1.600.000	915.196	0,35	Certificados de depósito				
WSO Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.7% 28/06/2030	AUD	500.000	290.144	0,11	Finanzas				
			6.871.264	2,63	Bank of Queensland (The) 0% 22/01/2024	AUD	2.000.000	1.352.679	0,52
Tecnología de la información					Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 0% 15/01/2024	AUD	3.000.000	2.030.763	0,77
CDW LLC 3.276% 01/12/2028	USD	62.000	56.803	0,02	Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 0% 06/03/2024	AUD	2.000.000	1.345.137	0,52
NXP BV 3.875% 18/06/2026	USD	59.000	57.428	0,02	Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 22/05/2024	AUD	2.000.000	1.332.156	0,51
Qorvo, Inc. 1.75% 15/12/2024	USD	42.000	40.351	0,02				6.060.735	2,32
			154.582	0,06	Total Certificados de depósito			6.060.735	2,32
Sector inmobiliario					Contratos pendientes de anunciar				
Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	29.000	22.120	0,01	Finanzas				
Charter Hall LWR Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.656% 17/12/2029	AUD	1.000.000	565.596	0,22	GNMA 5% 15/01/2053	USD	500.000	496.640	0,19
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	1.000.000	545.114	0,21	GNMA 5.5% 15/01/2054	USD	1.685.530	1.695.339	0,64
DWPF Finance Pty. Ltd., REIT 2.6% 04/08/2032	AUD	1.000.000	520.609	0,20	UMBS 5% 25/02/2053	USD	1.209.127	1.197.530	0,46
Llitst Finance Pty. Ltd. 2.85% 28/06/2030	AUD	2.920.000	1.644.827	0,62	UMBS 5.5% 25/02/2053	USD	1.682.202	1.691.862	0,65
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 5.125% 24/09/2080	USD	1.050.000	937.638	0,36	UMBS 6% 25/02/2054	USD	1.664.011	1.690.801	0,65
			4.235.904	1,62				6.772.172	2,59
Servicios públicos					Total Contratos pendientes de anunciar			6.772.172	2,59
AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	1.700.000	1.046.106	0,40	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			50.610.189	19,39
ElectraNet Pty. Ltd. 2.474% 15/12/2028	AUD	1.000.000	588.710	0,23	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
					Organismos de inversión colectiva - OICVM				
					Fondos de inversión				
					Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	8.784	17.024.523	6,53
					Schroder ISF Alternative Securitized Income - Class I Accumulation USD	USD	46.422	5.151.963	1,97

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	58.471	6.482.670	2,48
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Class I EUR Accumulation	EUR	128.902	13.167.303	5,05
Schroder ISF China A All Cap - Class I USD Accumulation	USD	38.651	2.602.420	1,00
Schroder ISF Emerging Markets - Class I Acc	USD	215.190	5.266.043	2,02
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Class I Dist	USD	562.173	13.548.652	5,19
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact - Class I USD Accumulation	USD	31.377	2.733.910	1,05
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR	EUR	110.964	13.153.638	5,04
Schroder ISF QEP Global ESG - Class I Acc USD	USD	63.682	12.978.464	4,97
Schroder ISF Securitized Credit - Class I Acc	USD	96.420	11.617.165	4,45
			103.726.751	39,75
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			103.726.751	39,75
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			103.726.751	39,75
Total Inversiones			260.969.550	100,00
Efectivo			10.279.538	3,94
Otros activos/(pasivos)			(10.277.867)	(3,94)
Total Patrimonio neto			260.971.221	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Target Return

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
AUD	496.796	USD	314.572	12/01/2024	ANZ	22.531	0,01
AUD	5.700.000	USD	3.803.812	12/01/2024	Citibank	63.951	0,02
AUD	21.465.835	USD	14.023.431	12/01/2024	Commonwealth Bank of Australia	542.317	0,21
AUD	7.900.000	USD	5.104.099	12/01/2024	Westpac Banking	256.485	0,10
BRL	4.232.000	USD	854.509	12/01/2024	Citibank	15.982	0,01
CNY	38.869.000	USD	5.412.427	12/01/2024	Westpac Banking	71.937	0,03
EUR	6.800.000	USD	7.462.502	12/01/2024	BNP Paribas	54.521	0,02
EUR	620.000	USD	668.499	12/01/2024	Westpac Banking	16.877	0,01
GBP	390.000	USD	472.194	12/01/2024	Westpac Banking	23.911	0,01
IDR	13.257.701.000	USD	855.888	12/01/2024	ANZ	3.702	-
JPY	518.419.773	USD	3.516.440	12/01/2024	ANZ	144.263	0,05
JPY	296.352.400	USD	2.018.611	12/01/2024	BNP Paribas	74.014	0,03
KRW	408.740.000	USD	309.630	12/01/2024	BNP Paribas	5.606	-
KRW	811.457.000	USD	604.144	12/01/2024	Westpac Banking	21.682	0,01
MXN	14.711.000	USD	850.685	12/01/2024	Citibank	16.999	0,01
SGD	812.000	USD	603.867	12/01/2024	BNP Paribas	10.966	-
TWD	19.245.000	USD	601.857	12/01/2024	BNP Paribas	30.999	0,01
EUR	428.065	USD	470.866	30/01/2024	ANZ	2.715	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.379.458	0,53
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	6.020.618	USD	4.057.477	31/01/2024	HSBC	30.698	0,01
CHF	9.343	USD	10.835	31/01/2024	HSBC	325	-
CNH	113.232.795	USD	15.885.121	31/01/2024	HSBC	35.543	0,01
EUR	14.312.562	USD	15.685.734	31/01/2024	HSBC	149.418	0,06
GBP	144.935	USD	184.084	31/01/2024	HSBC	304	-
NZD	67.011.467	USD	41.796.305	31/01/2024	HSBC	472.582	0,18
PLN	32.631.123	USD	8.240.883	31/01/2024	HSBC	51.478	0,02
SGD	17.225.044	USD	12.955.429	31/01/2024	HSBC	99.915	0,04
USD	12.269	CNH	87.105	31/01/2024	HSBC	22	-
USD	27.018	EUR	24.365	31/01/2024	HSBC	61	-
USD	2.926	PLN	11.456	31/01/2024	HSBC	14	-
USD	1.075	SGD	1.416	31/01/2024	HSBC	2	-
ZAR	9.925.888	USD	534.742	31/01/2024	HSBC	3.616	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						843.978	0,32
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.223.436	0,85
KRW	980.000.000	USD	756.170	12/01/2024	BNP Paribas	(357)	-
USD	26.717.408	AUD	42.141.681	12/01/2024	ANZ	(1.878.036)	(0,72)
USD	505.898	AUD	770.000	12/01/2024	Commonwealth Bank of Australia	(16.590)	(0,01)
USD	1.297.071	CAD	1.767.648	12/01/2024	ANZ	(36.388)	(0,01)
USD	2.780.989	CHF	2.485.000	12/01/2024	Westpac Banking	(180.880)	(0,07)
USD	5.376.964	CNY	38.869.000	12/01/2024	BNP Paribas	(107.400)	(0,04)
USD	30.187.879	EUR	28.584.695	12/01/2024	ANZ	(1.410.918)	(0,54)
USD	10.698.478	EUR	9.980.000	12/01/2024	BNP Paribas	(333.859)	(0,13)
USD	123.247	EUR	115.000	12/01/2024	Commonwealth Bank of Australia	(3.879)	-
USD	10.432.205	GBP	8.581.000	12/01/2024	Westpac Banking	(483.382)	(0,19)
USD	1.521.919	HKD	11.890.500	12/01/2024	Westpac Banking	(310)	-
USD	387.309	JPY	57.100.000	12/01/2024	ANZ	(15.889)	(0,01)
USD	558.390	JPY	82.550.000	12/01/2024	BNP Paribas	(24.518)	(0,01)
USD	1.499.466	JPY	225.000.000	12/01/2024	Westpac Banking	(89.320)	(0,03)
USD	1.653.510	KRW	2.220.913.000	12/01/2024	Westpac Banking	(59.343)	(0,02)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Target Return

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	575.383	SGD	785.000	12/01/2024	BNP Paribas	(19.007)	(0,01)
USD	605.106	TWD	19.385.000	12/01/2024	Westpac Banking	(32.353)	(0,01)
GBP	97.051	USD	123.814	30/01/2024	Morgan Stanley	(346)	-
USD	97.956	EUR	90.000	30/01/2024	BNP Paribas	(1.614)	-
USD	3.112.958	EUR	2.901.011	30/01/2024	Morgan Stanley	(96.524)	(0,04)
USD	34.341	GBP	27.000	30/01/2024	Barclays	(9)	-
USD	232.600	GBP	189.566	30/01/2024	Morgan Stanley	(8.568)	-
USD	45.321	GBP	36.000	30/01/2024	UBS	(479)	-
USD	17.788.674	AUD	27.879.400	15/02/2024	BNP Paribas	(1.150.177)	(0,44)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.950.146)	(2,28)
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	609.606	USD	85.792	31/01/2024	HSBC	(80)	-
EUR	10.179	USD	11.282	31/01/2024	HSBC	(20)	-
GBP	30.448	USD	38.842	31/01/2024	HSBC	(106)	-
PLN	338.881	USD	86.162	31/01/2024	HSBC	(44)	-
SGD	18.646	USD	14.157	31/01/2024	HSBC	(25)	-
USD	93.326	CNH	664.638	31/01/2024	HSBC	(122)	-
USD	48.356	EUR	43.925	31/01/2024	HSBC	(242)	-
USD	4.473	PLN	17.691	31/01/2024	HSBC	(23)	-
USD	42.969	SGD	56.910	31/01/2024	HSBC	(165)	-
USD	16	ZAR	295	31/01/2024	HSBC	-	-
ZAR	68.806	USD	3.743	31/01/2024	HSBC	(11)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(838)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.950.984)	(2,28)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.727.548)	(1,43)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Target Return

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Canada 10 Year Bond	19/03/2024	5	CAD	466.096	20.327	0,01
DJIA CBOT E-Mini Index	15/03/2024	28	USD	5.321.960	40.961	0,02
Euro-Bund	07/03/2024	38	EUR	5.760.029	155.370	0,06
Euro-Schatz	07/03/2024	259	EUR	30.484.008	133.031	0,05
Korea 10 Year Bond	19/03/2024	11	KRW	986.490	12.470	-
Long Gilt	26/03/2024	5	GBP	652.854	39.814	0,02
SPI 200 Index	21/03/2024	21	AUD	2.701.275	57.338	0,02
TOPIX Index	07/03/2024	16	JPY	2.669.299	15.625	0,01
US 2 Year Note	28/03/2024	20	USD	4.113.438	34.439	0,01
US 5 Year Note	28/03/2024	86	USD	9.332.344	169.391	0,06
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					678.766	0,26
Australia 10 Year Bond	15/03/2024	(79)	AUD	6.252.075	(178.531)	(0,07)
Australia 3 Year Bond	15/03/2024	(349)	AUD	25.297.391	(209.796)	(0,08)
EURO STOXX 50 Index	15/03/2024	(78)	EUR	3.933.028	(431)	-
MSCI Emerging Markets Index	15/03/2024	(101)	USD	5.209.580	(253.913)	(0,10)
S&P 500 Emini Index	15/03/2024	(4)	USD	965.750	(9.627)	-
US 10 Year Note	19/03/2024	(55)	USD	6.191.797	(120.680)	(0,05)
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	(9)	USD	1.059.047	(33.437)	(0,01)
US Long Bond	19/03/2024	(25)	USD	3.110.156	(150.291)	(0,06)
US Ultra Bond	19/03/2024	(17)	USD	2.262.594	(183.680)	(0,07)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.140.386)	(0,44)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(461.620)	(0,18)

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
5.820.000	Foreign Exchange JPY/CHF, Put, 162.000, 27/02/2024	CHF	J.P. Morgan	35.809	0,01
6.620.000	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 141.000, 23/02/2024	USD	Citibank	136.685	0,05
28	S&P 500 Index, Put, 4,600.000, 15/03/2024	USD	UBS	120.960	0,05
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				293.454	0,11

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(5.890.000)	Foreign Exchange JPY/CHF, Put, 156.000, 23/02/2024	CHF	Citibank	(9.721)	-
(6.880.000)	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 136.000, 23/02/2024	USD	BNP Paribas	(50.248)	(0,02)
(29)	S&P 500 Index, Put, 4,100.000, 15/03/2024	USD	UBS	(27.260)	(0,01)
(103)	US Treasury 10 Year Note, Call, 112.500, 23/02/2024	USD	UBS	(135.992)	(0,05)
(207)	US Treasury 10 Year Note, Put, 108.500, 23/02/2024	USD	UBS	(37.195)	(0,02)
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos				(260.416)	(0,10)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Target Return

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
9.738.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.41-V2	Venta	5,00%	20/12/2028	582.293	0,22
4.440.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.40-V1	Venta	5,00%	20/12/2028	387.207	0,15
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							969.500	0,37
2.515.000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.41-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(50.169)	(0,02)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(50.169)	(0,02)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							919.331	0,35

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Inflation Plus

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Indonesia Treasury 7.5% 15/05/2038 IDR 7.500.000.000 471.456 0,51				
Bonos					Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033 USD 580.000 483.881 0,52				
Finanzas					Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031 MXN 53.340.000 2.660.792 2,86				
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 40% 17/10/2024	TRY	12.800.000	409.539	0,44	Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	74.300.000	3.599.160	3,87
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6% 08/12/2031	INR	95.500.000	976.697	1,05	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	10.000.000	471.474	0,51
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	982.000	1.916.352	2,06	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	606.000	527.819	0,57
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	14.210	2.756.216	2,96	Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	1.880.000	1.536.358	1,65
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	953.800	1.835.915	1,97	Peru Bonos De Tesoreria 6.15% 12/08/2032	PEN	3.140.000	749.758	0,81
Colombia Government Bond 13.25% 09/02/2033	COP	3.600.000.000	998.797	1,07	Romania Government Bond 4.75% 11/10/2034	RON	5.000.000	887.146	0,95
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	19.252.000.000	3.882.116	4,17	South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	35.300.000	1.521.564	1,64
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 14/02/2024	EUR	3.910.000	3.892.611	4,19	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	46.460.000	1.932.988	2,08
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 06/03/2024	EUR	4.280.000	4.252.241	4,58	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	64.120.000	2.472.274	2,66
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 20/03/2024	EUR	2.990.000	2.966.348	3,19	Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	1.000.000	1.006.585	1,08
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 04/04/2024	EUR	3.400.000	3.367.637	3,62	Turkiye Government Bond 5.875% 26/06/2031	USD	320.000	271.163	0,29
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 17/04/2024	EUR	2.340.000	2.314.849	2,49	Turkiye Government Bond 6.5% 20/09/2033	USD	320.000	277.755	0,30
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 02/05/2024	EUR	7.600.000	7.508.641	8,08	Turkiye Government Bond 4.875% 16/04/2043	USD	820.000	543.659	0,58
Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	650.000	492.718	0,53				66.175.493	71,15
Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	1.449.000.000	3.450.364	3,71	Total Bonos			66.175.493	71,15
Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	469.540.000	1.274.188	1,37	Renta variable				
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	31.052.000.000	1.817.750	1,95	Energía				
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	19.958.000.000	1.157.097	1,24	Cenovus Energy, Inc.	USD	12.140	183.155	0,20
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	24.474.000.000	1.491.585	1,60	Chevron Corp.	USD	1.315	178.189	0,19
					Devon Energy Corp.	USD	4.400	182.203	0,20
					Diamondback Energy, Inc.	USD	1.505	211.532	0,23
					EOG Resources, Inc.	USD	1.795	197.066	0,21
					Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	17.000	227.460	0,24
					Marathon Oil Corp.	USD	8.700	191.930	0,21
					Repsol SA	EUR	14.700	197.862	0,21
								1.569.397	1,69

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Inflation Plus

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto		
Productos industriales					iShares Physical Silver ETC						
Aker ASA 'A'	NOK	2.600	154.472	0,17		USD	35.533	731.448	0,79		
			154.472	0,17	WisdomTree Corn	USD	39.154	851.782	0,92		
Materiales					WisdomTree Wheat Reg. S						
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	8.728	434.085	0,47		USD	78.300	1.847.938	1,99		
Barrick Gold Corp.	USD	24.533	401.437	0,43	WisdomTree Zinc	USD	129.000	1.021.009	1,10		
Eldorado Gold Corp.	USD	45.705	540.450	0,58				9.078.718	9,76		
Endeavour Mining plc	CAD	9.261	187.401	0,20	Total Fondos negociados en bolsa				9.078.718	9,76	
Hochschild Mining plc	GBP	203.800	251.246	0,27	Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva					17.756.203	19,09
Newmont Corp.	USD	21.620	815.232	0,87	Total Inversiones				90.953.423	97,79	
Northern Star Resources Ltd.	AUD	26.610	220.733	0,24	Efectivo				688.213	0,74	
OceanaGold Corp.	CAD	100.780	179.668	0,19	Otros activos/(pasivos)				1.364.613	1,47	
Pan American Silver Corp.	USD	14.700	219.845	0,24	Total Patrimonio neto				93.006.249	100,00	
			3.250.097	3,49							
Total Renta variable			4.973.966	5,35							
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					71.149.459					76,50	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado											
Bonos											
Energía											
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	1.210.000	868.999	0,93							
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	280.213	197.404	0,21							
			1.066.403	1,14							
Materiales											
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	1.170.000	981.358	1,06							
			981.358	1,06							
Total Bonos			2.047.761	2,20							
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					2.047.761					2,20	
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva											
Organismos de inversión colectiva - OICVM											
Fondos de inversión											
Schroder ISF Commodity - Class I USD Accumulation	USD	79.093	8.677.485	9,33							
			8.677.485	9,33							
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			8.677.485	9,33							
Fondos negociados en bolsa											
Fondos de inversión											
Invesco Physical Gold ETC	USD	25.650	4.626.541	4,96							

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Inflation Plus

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	1.669.351	USD	1.760.000	02/01/2024	Lloyds Bank	76.663	0,08
EUR	933.399	USD	989.000	02/01/2024	Morgan Stanley	38.417	0,04
EUR	544.322	USD	576.000	02/01/2024	UBS	23.078	0,03
EUR	1.924.783	USD	2.035.000	10/01/2024	Lloyds Bank	83.731	0,09
NOK	1.727.000	EUR	146.146	16/01/2024	Goldman Sachs	7.425	0,01
EUR	1.124.313	IDR	18.803.015.000	18/01/2024	UBS	21.834	0,02
CAD	298.000	EUR	203.134	19/01/2024	Morgan Stanley	182	-
EUR	252.200	CAD	365.000	19/01/2024	Morgan Stanley	3.172	-
EUR	5.184.446	USD	5.491.000	22/01/2024	Morgan Stanley	219.427	0,24
EUR	331.684	USD	359.000	22/01/2024	UBS	7.072	0,01
AUD	342.000	EUR	208.385	23/01/2024	ANZ	1.527	-
AUD	115.000	EUR	70.448	23/01/2024	State Street	136	-
MXN	9.695.000	EUR	508.118	23/01/2024	Morgan Stanley	7.835	0,01
EUR	1.679.964	USD	1.778.000	30/01/2024	Morgan Stanley	72.851	0,08
COP	5.416.565.000	EUR	1.232.169	05/02/2024	BNP Paribas	22.228	0,02
COP	4.203.435.000	EUR	961.253	05/02/2024	Morgan Stanley	12.200	0,01
EUR	2.071.857	IDR	35.072.400.000	05/02/2024	UBS	17.406	0,02
EUR	867.186	PEN	3.530.000	05/02/2024	Morgan Stanley	5.541	0,01
THB	36.675.000	EUR	965.430	06/02/2024	Nomura	8.641	0,01
EUR	9.792.550	USD	10.570.000	07/02/2024	HSBC	241.507	0,26
EUR	582.861	USD	623.000	07/02/2024	Standard Chartered	19.919	0,02
EUR	404.948	USD	435.570	12/02/2024	BNP Paribas	11.440	0,01
EUR	8.320.299	USD	9.070.000	12/02/2024	Lloyds Bank	126.178	0,14
MYR	4.775.000	EUR	935.174	20/02/2024	State Street	8.193	0,01
EUR	954.759	USD	1.047.000	22/02/2024	BNP Paribas	9.218	0,01
EUR	4.998.704	USD	5.492.000	22/02/2024	HSBC	38.903	0,04
EUR	184.540	USD	200.000	22/02/2024	UBS	3.921	-
JPY	303.310.000	EUR	1.891.776	22/02/2024	Morgan Stanley	54.930	0,06
EUR	286.120	GBP	246.000	06/03/2024	UBS	3.579	-
EUR	937.115	BRL	5.000.000	11/03/2024	Morgan Stanley	14.367	0,02
EUR	2.761.791	USD	3.042.000	18/03/2024	Citibank	17.344	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.178.865	1,27
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.178.865	1,27
USD	3.325.000	EUR	3.140.644	02/01/2024	Citibank	(131.731)	(0,14)
USD	2.035.000	EUR	1.883.487	10/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(42.434)	(0,05)
EUR	174.534	NOK	2.015.000	16/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(4.647)	(0,01)
IDR	1.313.055.000	EUR	77.645	18/01/2024	Goldman Sachs	(657)	-
IDR	17.489.960.000	EUR	1.034.675	18/01/2024	Morgan Stanley	(9.184)	(0,01)
CAD	194.350	EUR	132.644	19/01/2024	State Street	(45)	-
EUR	371.963	CAD	558.000	19/01/2024	Lloyds Bank	(8.744)	(0,01)
EUR	104.391	NOK	1.219.000	22/01/2024	UBS	(3.996)	-
USD	606.000	EUR	561.446	22/01/2024	Lloyds Bank	(13.494)	(0,01)
USD	5.244.000	EUR	4.851.464	22/01/2024	Morgan Stanley	(109.785)	(0,12)
EUR	200.765	AUD	335.000	23/01/2024	BNP Paribas	(4.851)	(0,01)
EUR	33.498	AUD	55.000	23/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(259)	-
EUR	128.406	AUD	215.000	23/01/2024	Morgan Stanley	(3.556)	-
EUR	491.053	MXN	9.695.000	23/01/2024	Morgan Stanley	(24.901)	(0,03)
EUR	108.733	GBP	95.000	31/01/2024	Morgan Stanley	(506)	-
EUR	160.259	GBP	140.000	31/01/2024	Standard Chartered	(725)	-
GBP	112.000	EUR	130.112	31/01/2024	Barclays	(1.325)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Inflation Plus

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
GBP	123.000	EUR	143.229	31/01/2024	State Street	(1.793)	-
EUR	2.155.887	COP	9.620.000.000	05/02/2024	State Street	(71.963)	(0,08)
PEN	780.000	EUR	190.703	05/02/2024	Citibank	(311)	-
CLP	927.225.000	EUR	970.916	06/02/2024	State Street	(17.157)	(0,02)
MYR	4.840.000	EUR	962.227	06/02/2024	Goldman Sachs	(6.496)	(0,01)
GBP	80.618	EUR	93.540	06/03/2024	Morgan Stanley	(947)	-
EUR	944.842	MXN	18.000.000	11/03/2024	Morgan Stanley	(4.005)	-
CLP	936.100.000	EUR	979.020	13/03/2024	BNP Paribas	(19.098)	(0,02)
EUR	941.659	USD	1.050.000	18/03/2024	HSBC	(5.635)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(488.245)	(0,53)
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	21.644	EUR	19.750	31/01/2024	HSBC	(187)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(187)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(488.432)	(0,53)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						690.433	0,74

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
MSCI Brazil Index	15/03/2024	40	USD	2.315.769	100.504	0,11
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					100.504	0,11
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					100.504	0,11

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Japan DGF

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Finanzas									
Australia Government Bond, Reg. S 2.5% 21/05/2030	AUD	37.536.000	3.357.020.995	2,72	Schroder ISF China Opportunities - Class I USD Accumulation	USD	34.811	2.181.607.457	1,77
France Government Bond OAT, Reg. S 2% 25/11/2032	EUR	10.000.000	1.511.362.038	1,23	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Class I Acc	USD	1.262.758	7.574.852.730	6,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 30/01/2024	EUR	67.500.000	10.550.053.618	8,55	Schroder ISF Euro Corporate Bond - Class I Acc	EUR	1.814.134	8.115.141.381	6,58
New Zealand Government Bond 3% 20/04/2029	NZD	8.619.000	729.400.917	0,59	Schroder ISF Global Corporate Bond - Class I Acc	USD	7.200.149	16.150.726.830	13,09
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2.55% 31/10/2032	EUR	27.000.000	4.127.933.681	3,35	Schroder ISF Global Equity - Class I Acc	USD	1.237.702	10.272.136.765	8,33
US Treasury 0.375% 31/01/2026	USD	50.000.000	6.545.602.401	5,31	Schroder ISF Japanese Equity - Class I Acc	JPY	639.130	1.563.006.852	1,27
US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	11.000.000	1.541.274.831	1,25	Schroder ISF US Large Cap - Class I Acc USD	USD	43.883	2.549.481.886	2,07
			28.362.648.481	23,00				57.483.276.884	46,61
Total Bonos			28.362.648.481	23,00	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			57.483.276.884	46,61
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			28.362.648.481	23,00	Fondos negociados en bolsa				
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva					Fondos de inversión				
Organismos de inversión colectiva - FIA									
Fondos de inversión									
Schroder International Opportunities Portfolio - Global Quality Bond - Class I USD Accumulation	USD	89.674.419	11.674.780.709	9,47	iShares Core EUR Corp. Bond Fund	EUR	9.000.000	7.026.225.080	5,71
Schroder International Opportunities Portfolio Short Duration Bond - Class I USD Accumulation	USD	20.000.000	2.944.466.840	2,39	iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund'A'	USD	4.500.000	3.124.259.145	2,53
			14.619.247.549	11,86	iShares S&P 500 Equal Weight Fund	USD	4.000.000	3.169.393.360	2,57
Total Organismos de inversión colectiva - FIA			14.619.247.549	11,86	iShares USD High Yield Corp Bond Fund	USD	2.750.000	2.457.421.505	1,99
Organismos de inversión colectiva - OICVM					Total Fondos negociados en bolsa				
Fondos de inversión					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	359.891	5.650.373.836	4,58	Total Inversiones			116.242.472.004	94,27
Schroder ISF Asian Total Return - Class I Acc	USD	52.786	3.425.949.147	2,78	Efectivo			4.401.668.742	3,57
					Otros activos/(pasivos)			2.663.502.788	2,16
					Total Patrimonio neto			123.307.643.534	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Japan DGF

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
EUR	32.000.000	JPY	4.941.592.000	21/02/2024	BNP Paribas	44.791.278	0,04
IDR	300.000.000.000	USD	19.355.813	21/02/2024	BNP Paribas	12.468.274	0,01
JPY	4.373.218.200	AUD	45.367.000	21/02/2024	ANZ	35.464.087	0,03
JPY	60.986.195	AUD	633.000	21/02/2024	UBS	462.062	-
JPY	11.616.963	CAD	108.000	21/02/2024	HSBC	144.906	-
JPY	739.708.711	CAD	6.892.000	21/02/2024	UBS	7.621.505	0,01
JPY	38.965.252.480	EUR	242.000.000	21/02/2024	HSBC	1.255.728.940	1,02
JPY	1.833.799.700	GBP	10.000.000	21/02/2024	Nomura	43.244.200	0,03
JPY	4.937.851.183	KRW	43.500.000.000	21/02/2024	HSBC	206.347.522	0,17
JPY	575.274.693	KRW	5.000.000.000	21/02/2024	UBS	31.423.698	0,02
JPY	4.839.542.400	SGD	44.000.000	21/02/2024	Citibank	142.111.905	0,11
JPY	7.220.185.700	TWD	1.525.000.000	21/02/2024	UBS	132.024.033	0,11
JPY	47.482.854.200	USD	325.000.000	21/02/2024	BNP Paribas	1.745.517.673	1,41
JPY	1.910.543.440	USD	13.000.000	21/02/2024	HSBC	81.049.979	0,07
PHP	1.100.000.000	USD	19.789.262	21/02/2024	UBS	7.998.025	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.746.398.087	3,04
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.746.398.087	3,04
CNH	120.000.000	JPY	2.471.028.000	21/02/2024	HSBC	(93.423.089)	(0,08)
EUR	20.000.000	JPY	3.219.057.600	21/02/2024	ANZ	(102.568.051)	(0,08)
EUR	15.000.000	JPY	2.419.368.450	21/02/2024	Barclays	(82.001.288)	(0,07)
JPY	3.156.646.700	CHF	19.000.000	21/02/2024	UBS	(43.688.560)	(0,04)
JPY	972.696.450	NZD	11.000.000	21/02/2024	Nomura	(3.798.257)	-
JPY	2.981.550.000	TWD	650.000.000	21/02/2024	UBS	(39.633.661)	(0,03)
KRW	43.500.000.000	JPY	5.004.889.834	21/02/2024	UBS	(273.386.173)	(0,22)
USD	16.000.000	JPY	2.358.713.600	21/02/2024	UBS	(107.029.340)	(0,09)
USD	19.564.967	THB	680.000.000	21/02/2024	State Street	(62.679.613)	(0,05)
USD	19.132.653	TWD	600.000.000	21/02/2024	Barclays	(96.241.559)	(0,08)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(904.449.591)	(0,74)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(904.449.591)	(0,74)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.841.948.496	2,30

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Japan DGF

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global JPY	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
Australia 10 Year Bond	15/03/2024	370	AUD	4.152.754.918	122.906.762	0,10
E-mini S&P 500 Real Estate Sector Index	15/03/2024	265	USD	1.880.994.115	35.421.318	0,03
FTSE Taiwan Index	30/01/2024	40	USD	351.827.056	8.076.970	0,01
KOSPI 200 Index	14/03/2024	90	KRW	898.639.308	64.046.943	0,05
S&P 500 Emini Index	15/03/2024	35	USD	1.198.423.319	50.480.829	0,04
TOPIX Index	07/03/2024	50	JPY	1.183.000.000	5.975.000	-
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	450	USD	7.509.701.391	345.846.904	0,28
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					632.754.726	0,51
Canada 10 Year Bond	19/03/2024	(640)	CAD	8.461.020.993	(355.309.483)	(0,29)
Euro-Bund	07/03/2024	(220)	EUR	4.729.347.580	(84.003.205)	(0,07)
EURO STOXX 50 Index	15/03/2024	(80)	EUR	572.084.090	(4.074.673)	-
MSCI China	15/03/2024	(570)	USD	1.734.770.604	(18.026.740)	(0,01)
MSCI Emerging Markets Index	15/03/2024	(365)	USD	2.670.002.594	(119.164.040)	(0,10)
US 10 Year Note	19/03/2024	(140)	USD	2.235.216.156	(75.386.194)	(0,06)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(655.964.335)	(0,53)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(23.209.609)	(0,02)

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
360	S&P 500 Emini Index, Put, 4,400.000, 15/03/2024	USD	UBS	56.798.910	0,05
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				56.798.910	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	1.103.000	1.186.947	0,34	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	857.000	914.289	0,25
Altice France SA, 144A 5.125% 15/07/2029	USD	200.000	156.422	0,04	Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	1.562.000	1.695.670	0,47
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	418.000	413.230	0,11	Renault SA, Reg. S 1.125% 04/10/2027	EUR	800.000	809.979	0,22
Koninklijke KPN NV, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1.100.000	1.182.207	0,32	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	210.000	205.060	0,06
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	900.000	981.871	0,27	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	300.000	353.237	0,10
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	100.000	129.217	0,04				5.031.304	1,38
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	500.000	514.315	0,14	Energía				
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	1.067.000	1.151.386	0,32	Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026	EUR	132.000	113.757	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.376% Perpetual	EUR	200.000	192.531	0,05	Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030	USD	40.000	39.156	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	600.000	643.567	0,18	Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	255.000	236.267	0,06
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	100.000	118.262	0,03	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	100.000	100.675	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	200.000	239.085	0,07	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	400.000	387.319	0,11
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	200.000	194.367	0,05				877.174	0,24
Vmed O2 UK Financing 1 plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	200.000	175.522	0,05	Finanzas				
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	975.000	954.151	0,26	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	500.000	515.243	0,14
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	522.000	488.886	0,13	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	300.000	342.628	0,09
			8.721.966	2,40	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1.697.000	1.763.455	0,48
Consumo discrecional					Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	3.049.300	6.486.007	1,79
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	638.000	744.493	0,20	Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	23.816.300.000	5.307.004	1,46
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	309.000	308.576	0,08	Commerzbank AG, Reg. S 4% 05/12/2030	EUR	1.200.000	1.304.622	0,36
					Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	392.000	346.091	0,10
					Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	994.000	1.103.363	0,30
					Mexican Bonos 5% 06/03/2025	MXN	84.740.000	4.748.333	1,30
					Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	619.000	605.964	0,17

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	287.000	254.460	0,07	Productos industriales				
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	210.000	197.018	0,05	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.000.000	1.009.112	0,28
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	129.000	110.465	0,03	AerCap Holdings NV 5.875% 10/10/2079	USD	350.000	344.525	0,09
Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	125.000	123.902	0,03	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	787.000	871.849	0,24
UniCredit SpA, Reg. S 4.875% 20/02/2029	EUR	811.000	895.972	0,25	Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	380.000	385.283	0,11
US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	4.578.000	4.522.991	1,24	TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	5.000	4.687	-
			28.627.518	7,86	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	1.284.000	1.366.113	0,37
Asistencia sanitaria					Verisure Midholding AB, Reg. S 5.25% 15/02/2029	EUR	123.000	130.146	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200.000	190.050	0,05			4.111.715	1,13	
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	734.000	792.768	0,22	Tecnología de la información				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	499.000	588.981	0,16	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	226.837	258.598	0,07
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	682.000	727.827	0,20	United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	361.000	379.024	0,11
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	222.000	212.899	0,06			637.622	0,18	
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.153.000	1.328.452	0,36	Materiales				
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	261.000	264.207	0,07	Fiber Bidco Spa, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	495.000	598.867	0,16
Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	999.000	1.092.309	0,30	INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	1.029.000	1.118.595	0,30
Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	184.000	216.203	0,06	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	212.000	240.846	0,07
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	1.308.000	1.491.532	0,42	Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9.625% 15/11/2028	EUR	110.000	130.665	0,04
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	249.000	253.309	0,07			2.088.973	0,57	
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	387.000	402.536	0,11	Sector inmobiliario				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	100.000	125.479	0,03	Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 29/07/2026	EUR	675.000	616.310	0,17
			7.686.552	2,11	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	471.000	471.655	0,13
					MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	543.000	392.651	0,11
					MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	56.000	35.349	0,01
					Peach Property Finance GmbH, Reg. S 4.375% 15/11/2025	EUR	100.000	87.603	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	200.000	19.559	0,01	Finanzas				
			1.623.127	0,45	BNP Paribas SA, Reg. S 0% 13/05/2025	EUR	3.300.000	4.419.646	1,21
Servicios públicos					Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 15/03/2028	EUR	1.800.000	2.209.409	0,61
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	100.000	93.382	0,03	JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 10/06/2024	EUR	1.200.000	1.376.439	0,38
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	1.100.000	1.264.396	0,35	Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025	EUR	2.700.000	2.842.196	0,78
Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	1.800.000	1.990.492	0,54			10.847.690	2,98	
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	200.000	194.577	0,05	Productos industriales				
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	500.000	495.822	0,14	ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	JPY	190.000.000	1.509.872	0,41
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	1.000.000	1.104.741	0,30	Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	4.000.000	4.107.630	1,13
			5.143.410	1,41	Prysmian SpA, Reg. S 0% 02/02/2026	EUR	2.800.000	3.439.600	0,94
Total Bonos			64.549.361	17,73	Safran SA, Reg. S 0.875% 15/05/2027	EUR	2.079.300	3.751.438	1,03
Bonos convertibles					Schneider Electric SE, Reg. S 0% 15/06/2026	EUR	1.734.800	3.735.857	1,03
Servicios de comunicación					Tokyu Corp., Reg. S 0% 30/09/2030	JPY	270.000.000	1.965.696	0,54
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	24.000.000	3.105.732	0,85			18.510.093	5,08	
			3.105.732	0,85	Tecnología de la información				
Consumo discrecional					Rohm Co. Ltd., Reg. S 0% 05/12/2024	JPY	330.000.000	2.382.157	0,65
Accor SA, Reg. S 0.7% 07/12/2027	EUR	6.836.800	3.614.553	0,99	SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	3.800.000	5.337.100	1,47
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	3.100.000	4.237.900	1,16	STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	3.200.000	3.887.760	1,07
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	3.400.000	3.735.596	1,03			11.607.017	3,19	
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd., Reg. S 0% 29/01/2026	JPY	230.000.000	2.140.742	0,59	Materiales				
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	260.000.000	1.968.058	0,54	LG Chem Ltd., Reg. S 1.25% 18/07/2028	USD	2.500.000	2.401.250	0,66
			15.696.849	4,31	Nippon Steel Corp., Reg. S 0% 05/10/2026	JPY	170.000.000	1.599.519	0,44
Bienes de consumo básico							4.000.769	1,10	
Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	3.000.000	3.010.051	0,83	Total Bonos convertibles			69.567.621	19,11
			3.010.051	0,83	Renta variable				
Energía					Servicios de comunicación				
Eni SpA, Reg. S 2.95% 14/09/2030	EUR	2.400.000	2.789.420	0,77	Alphabet, Inc. 'A'	USD	22.718	3.182.623	0,87
			2.789.420	0,77	Electronic Arts, Inc.	USD	597	81.620	0,02
					KDDI Corp.	JPY	30.300	960.244	0,26
					Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	644	40.705	0,01
					Live Nation Entertainment, Inc.	USD	231	21.712	0,01
					Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2.970	1.063.067	0,29
					Netflix, Inc.	USD	2.079	1.018.862	0,28
					Spotify Technology SA	USD	297	56.029	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	572	92.295	0,03	ConocoPhillips	USD	5.983	696.948	0,19
TELUS Corp.	CAD	33.032	586.776	0,16	Devon Energy Corp.	USD	4.109	188.027	0,05
Tencent Holdings Ltd.	HKD	900	33.762	0,01	Diamondback Energy, Inc.	USD	1.693	262.953	0,07
			7.137.695	1,96	Enbridge, Inc.	CAD	13.401	481.641	0,13
Consumo discrecional					ENEOS Holdings, Inc.	JPY	49.800	197.362	0,05
Amazon.com, Inc.	USD	7.849	1.202.669	0,33	Eni SpA	EUR	16.060	274.015	0,08
Ariston Holding NV	EUR	3.120	21.652	0,01	EOG Resources, Inc.	USD	3.262	395.743	0,11
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	2.012	224.070	0,06	Equinor ASA	NOK	6.395	203.924	0,06
Booking Holdings, Inc.	USD	295	1.046.883	0,29	Exxon Mobil Corp.	USD	7.968	798.172	0,22
Bridgestone Corp.	JPY	19.900	822.427	0,23	Halliburton Co.	USD	4.912	177.838	0,05
Cie Plastic Omnium SE	EUR	5.212	69.978	0,02	Hess Corp.	USD	1.585	229.387	0,06
Deckers Outdoor Corp.	USD	59	39.829	0,01	Kinder Morgan, Inc.	USD	22.508	398.031	0,11
Ferrari NV	EUR	156	52.871	0,01	Marathon Petroleum Corp.	USD	2.124	311.917	0,09
Hyundai Motor Co.	KRW	527	83.080	0,02	Neste OYJ	EUR	3.787	135.672	0,04
Industria de Diseno Textil SA	EUR	26.724	1.169.147	0,32	Occidental Petroleum Corp.	USD	3.652	218.999	0,06
Las Vegas Sands Corp.	USD	734	36.025	0,01	Phillips 66	USD	2.481	329.570	0,09
Lowe's Cos., Inc.	USD	4.712	1.049.400	0,29	Pioneer Natural Resources Co.	USD	1.154	259.466	0,07
Lululemon Athletica, Inc.	USD	144	73.285	0,02	Schlumberger NV	USD	7.633	398.711	0,11
MercadoLibre, Inc.	USD	57	90.105	0,02	Shell plc	EUR	5.111	169.324	0,05
Next plc	GBP	219	22.614	0,01	Shell plc	GBP	28.328	926.593	0,25
Saietta Group plc	GBP	5.561	1.238	-	Suncor Energy, Inc.	CAD	7.682	243.773	0,07
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	42.000	604.133	0,17	Targa Resources Corp.	USD	2.763	238.547	0,07
Sony Group Corp.	JPY	700	66.383	0,02	TC Energy Corp.	CAD	6.585	256.973	0,07
Tesla, Inc.	USD	3.503	885.578	0,24	TotalEnergies SE	EUR	11.447	781.740	0,21
TJX Cos., Inc. (The)	USD	423	39.429	0,01	Valero Energy Corp.	USD	1.802	234.386	0,06
			7.600.796	2,09	Williams Cos., Inc. (The)	USD	7.868	274.745	0,08
					Woodside Energy Group Ltd.	AUD	10.381	219.103	0,06
							11.608.895	3,19	
Bienes de consumo básico					Finanzas				
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	2.529	182.684	0,05	AIA Group Ltd.	HKD	92.800	806.895	0,22
Celsius Holdings, Inc.	USD	1.161	64.319	0,02	AIB Group plc	EUR	110.745	474.830	0,13
Mowi ASA	NOK	1.258	22.441	0,01	American Express Co.	USD	5.741	1.077.688	0,30
Nestle SA	CHF	4.408	509.245	0,14	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	239.112	716.692	0,20
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	8.522	587.527	0,16	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	283.663	2.586.060	0,70
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	2.791	149.700	0,04	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	103.400	63.100	0,02
Unilever plc	GBP	24.544	1.186.359	0,32	Bank of America Corp.	USD	34.821	1.179.124	0,32
			2.702.275	0,74	Bank of Ireland Group plc	EUR	102.611	931.841	0,26
Energía					Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	10.874	567.650	0,16
Baker Hughes Co.	USD	5.417	185.249	0,05	CaixaBank SA	EUR	339.184	1.396.187	0,38
BP plc	GBP	80.251	475.843	0,13	Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	4.300	30.944	0,01
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	6.487	421.669	0,12	Citigroup, Inc.	USD	13.147	677.091	0,19
Cenovus Energy, Inc.	CAD	9.130	151.342	0,04					
Cheniere Energy, Inc.	USD	1.487	254.252	0,07					
Chevron Corp.	USD	5.456	816.980	0,22					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	11.200	75.174	0,02	CSL Ltd.	AUD	188	36.629	0,01
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	32.500	821.681	0,23	Eli Lilly & Co.	USD	353	204.905	0,06
Erste Group Bank AG	EUR	17.807	722.759	0,20	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	107	59.533	0,02
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	1.079	72.496	0,02	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	5.500	30.046	0,01
HSBC Holdings plc	GBP	180.384	1.458.145	0,40	Intuitive Surgical, Inc.	USD	147	49.696	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	877.283	2.566.112	0,70	Merck & Co., Inc.	USD	778	84.590	0,02
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	4.300	90.679	0,02	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.684	173.967	0,05
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	4.400	44.618	0,01	Roche Holding AG	CHF	2.551	738.903	0,20
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	21.500	191.379	0,05	Sanofi SA	EUR	11.454	1.134.722	0,31
Japan Post Insurance Co. Ltd.	JPY	1.800	31.879	0,01	Sonova Holding AG	CHF	144	46.897	0,01
JPMorgan Chase & Co.	USD	13.120	2.233.151	0,61	Terumo Corp.	JPY	600	19.609	0,01
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.634	1.548.710	0,43	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.543	821.801	0,23
MetLife, Inc.	USD	6.289	416.813	0,11	UnitedHealth Group, Inc.	USD	3.068	1.610.102	0,44
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	137.300	1.175.577	0,32	Zoetis, Inc.	USD	1.240	244.332	0,07
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	15.700	267.728	0,07				6.181.130	1,70
Moody's Corp.	USD	180	70.263	0,02	Productos industriales				
Morgan Stanley	USD	19.511	1.826.157	0,50	AGCO Corp.	USD	1.310	159.943	0,04
MSCI, Inc.	USD	81	46.181	0,01	Airbus SE	EUR	625	96.706	0,03
Nomura Holdings, Inc.	JPY	28.800	129.822	0,04	Alfen N.V., Reg. S	EUR	1.321	88.170	0,02
ORIX Corp.	JPY	10.400	195.368	0,05	AMETEK, Inc.	USD	152	25.087	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3.972	617.799	0,17	Array Technologies, Inc.	USD	4.108	70.144	0,02
Prudential Financial, Inc.	USD	4.063	423.299	0,12	Cadeler A/S	NOK	1.161	5.354	-
Prudential plc	GBP	70.819	799.205	0,22	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	842	66.594	0,02
Standard Chartered plc	GBP	154.635	1.311.174	0,36	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.040	69.951	0,02
State Street Corp.	USD	4.426	346.895	0,10	Daikin Industries Ltd.	JPY	400	65.063	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	5.400	262.539	0,07	Deere & Co.	USD	591	235.896	0,06
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	5.200	99.467	0,03	Deme Group NV	EUR	124	15.210	-
T&D Holdings, Inc.	JPY	4.100	64.963	0,02	Fluence Energy, Inc.	USD	3.308	81.238	0,02
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	10.346	664.131	0,18	Forsee Power SACA	EUR	3.260	9.348	-
Truist Financial Corp.	USD	11.045	411.507	0,11	Hitachi Ltd.	JPY	19.600	1.410.683	0,38
UniCredit SpA	EUR	60.389	1.637.625	0,45	Hubbell, Inc.	USD	123	40.339	0,01
US Bancorp	USD	14.952	651.838	0,18	Ilika plc	GBP	2.481	1.136	-
Visa, Inc. 'A'	USD	867	225.693	0,06	Industrie De Nora SpA	EUR	2.362	41.110	0,01
Wells Fargo & Co.	USD	21.277	1.052.131	0,29	Invinity Energy Systems plc	GBP	12.269	5.462	-
			33.061.060	9,07	Johnson Controls International plc	USD	1.160	66.910	0,02
Asistencia sanitaria					Kubota Corp.	JPY	12.000	180.220	0,05
AstraZeneca plc	GBP	5.133	692.093	0,19	MasTec, Inc.	USD	587	44.346	0,01
Bayer AG	EUR	3.237	120.296	0,03	Nexans SA	EUR	1.163	102.493	0,03
Boston Scientific Corp.	USD	2.009	113.009	0,03	Nordex SE	EUR	3.321	38.167	0,01
					Nordson Corp.	USD	3.047	805.546	0,22
					OX2 AB	SEK	11.151	61.290	0,02
					Pod Point Group Holdings plc	GBP	8.733	2.416	-
					Prysmian SpA	EUR	490	22.422	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.500	63.077	0,02	Intel Corp.	USD	12.941	651.598	0,18
RELX plc	GBP	26.783	1.059.514	0,29	Intuit, Inc.	USD	141	88.476	0,02
Schneider Electric SE	EUR	5.710	1.151.166	0,32	Itron, Inc.	USD	398	30.367	0,01
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.100	36.480	0,01	Keyence Corp.	JPY	200	87.775	0,02
Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USD	2.084	32.943	0,01	KLA Corp.	USD	589	345.115	0,09
Siemens AG	EUR	5.674	1.065.408	0,29	Lam Research Corp.	USD	359	283.334	0,08
SIF Holding NV	EUR	2.109	24.098	0,01	Landis+Gyr Group AG	CHF	360	32.708	0,01
Signify NV, Reg. S	EUR	1.753	59.025	0,02	Lasertec Corp.	JPY	400	105.129	0,03
SMC Corp.	JPY	200	107.183	0,03	Lattice Semiconductor Corp.	USD	985	69.828	0,02
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	1.553	96.083	0,03	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.500	17.732	-
SPIE SA	EUR	1.168	36.733	0,01	Marvell Technology, Inc.	USD	4.309	263.910	0,07
Stem, Inc.	USD	9.548	37.924	0,01	MediaTek, Inc.	TWD	1.000	33.077	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	4.500	53.497	0,01	Microchip Technology, Inc.	USD	3.382	306.994	0,08
Uber Technologies, Inc.	USD	391	24.669	0,01	Micron Technology, Inc.	USD	3.103	266.767	0,07
Verisk Analytics, Inc.	USD	232	55.099	0,02	Microsoft Corp.	USD	11.655	4.370.730	1,19
Vestas Wind Systems A/S	DKK	10.362	330.033	0,09	MKS Instruments, Inc.	USD	424	44.490	0,01
			8.044.176	2,21	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	324	204.705	0,06
Tecnología de la información					Motorola Solutions, Inc.	USD	277	86.127	0,02
Accenture plc 'A'	USD	3.594	1.262.978	0,35	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	900	19.035	0,01
Adobe, Inc.	USD	2.193	1.304.913	0,36	NVIDIA Corp.	USD	3.548	1.754.965	0,48
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	9.901	1.471.429	0,40	NXP Semiconductors NV	USD	1.255	289.767	0,08
Amphenol Corp. 'A'	USD	770	76.536	0,02	ON Semiconductor Corp.	USD	3.233	274.518	0,08
Analog Devices, Inc.	USD	1.284	256.969	0,07	Palo Alto Networks, Inc.	USD	162	47.855	0,01
Apple, Inc.	USD	5.933	1.147.513	0,32	Qorvo, Inc.	USD	752	85.810	0,02
Applied Materials, Inc.	USD	1.655	269.798	0,07	QUALCOMM, Inc.	USD	2.394	348.984	0,10
Arista Networks, Inc.	USD	419	99.270	0,03	Salesforce, Inc.	USD	414	109.862	0,03
ARM Holdings plc, ADR	USD	735	56.818	0,02	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	8.604	523.737	0,14
ASE Technology Holding Co. Ltd., ADR	USD	9.562	90.338	0,02	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	262	95.702	0,03
ASML Holding NV, ADR	USD	610	462.021	0,13	SAP SE	EUR	9.041	1.393.511	0,38
ASML Holding NV	EUR	1.600	1.210.781	0,33	ServiceNow, Inc.	USD	80	56.162	0,02
Broadcom, Inc.	USD	593	665.094	0,18	Silicon Laboratories, Inc.	USD	285	38.573	0,01
Canadian Solar, Inc.	USD	1.301	34.350	0,01	SK Hynix, Inc.	KRW	4.612	505.778	0,14
Chroma ATE, Inc.	TWD	5.000	34.689	0,01	Skyworks Solutions, Inc.	USD	1.131	128.756	0,04
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	258	66.011	0,02	SMA Solar Technology AG	EUR	287	19.203	0,01
Enphase Energy, Inc.	USD	570	76.718	0,02	Snowflake, Inc. 'A'	USD	388	77.985	0,02
Entegris, Inc.	USD	1.064	129.071	0,04	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	1.085	104.831	0,03
First Solar, Inc.	USD	1.367	236.593	0,06					
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	400	23.946	0,01					
Gartner, Inc.	USD	223	100.813	0,03					
Infineon Technologies AG	EUR	1.361	56.850	0,02					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
STMicroelectronics NV, ADR	USD	3.389	170.100	0,05	Big Yellow Group plc, REIT	GBP	1.441	22.399	0,01
Synaptics, Inc.	USD	324	37.899	0,01	Equinix, Inc., REIT	USD	55	44.745	0,01
Synopsys, Inc.	USD	122	63.084	0,02				128.996	0,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	7.996	836.842	0,23	Servicios públicos				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	49.000	945.699	0,26	Corp. ACCIONA Energías Renovables SA	EUR	2.753	85.790	0,02
Teradyne, Inc.	USD	1.131	124.804	0,03	EDP Renovaveis SA	EUR	5.844	119.762	0,03
Texas Instruments, Inc.	USD	7.374	1.265.337	0,35	Elia Group SA/NV	EUR	698	87.160	0,02
United Microelectro- nics Corp., ADR	USD	9.013	76.663	0,02	Encavis AG	EUR	3.639	62.692	0,02
Wolfspeed, Inc.	USD	778	35.337	0,01	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	3.122	92.577	0,03
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	138.000	80.356	0,02	Neoen SA, Reg. S	EUR	2.353	78.630	0,02
			25.933.516	7,12	NextEra Energy, Inc.	USD	772	47.081	0,01
Materiales					Redeia Corp. SA	EUR	5.543	91.297	0,03
Anglo American plc	GBP	12.538	314.278	0,09	Solaria Energia y Medio Ambiente SA	EUR	1.509	31.133	0,01
Antofagasta plc	GBP	7.144	152.619	0,04	SSE plc	GBP	40.923	966.123	0,27
Corteva, Inc.	USD	4.491	215.947	0,06	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3.976	33.172	0,01
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	4.650	38.515	0,01	Volitalia SA	EUR	2.968	34.307	0,01
Fortescue Ltd.	AUD	20.779	408.368	0,11				1.729.724	0,48
Freepport-McMoRan, Inc.	USD	9.542	410.259	0,11	Total Renta variable			110.008.095	30,22
Gurit Holding AG	CHF	305	29.926	0,01	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			244.125.077	67,06
Johnson Matthey plc	GBP	5.708	123.248	0,03	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
LG Chem Ltd.	KRW	186	71.869	0,02	Bonos				
Nano One Materials Corp.	CAD	2.681	5.025	-	Servicios de comunicación				
Nippon Steel Corp.	JPY	9.700	221.764	0,06	Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	200.000	181.844	0,05
Norsk Hydro ASA	NOK	169.981	1.142.044	0,32	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	166.000	135.460	0,04
Nucor Corp.	USD	1.607	281.350	0,08	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	140.000	136.038	0,04
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	29.463	78.482	0,02	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	870.000	780.745	0,21
POSCO Holdings, Inc., ADR	USD	1.402	133.864	0,04	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5.125% 15/08/2027	USD	150.000	143.046	0,04
Rio Tinto Ltd.	AUD	6.474	596.058	0,16	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	285.000	295.512	0,08
Rio Tinto plc	GBP	5.138	381.806	0,10	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	490.000	434.096	0,12
Sika AG	CHF	978	318.042	0,09	DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	440.000	302.914	0,08
Southern Copper Corp.	USD	1.646	143.659	0,04	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	334.000	322.625	0,09
Steel Dynamics, Inc.	USD	1.503	178.898	0,05					
Tata Steel Ltd., Reg. S, GDR	USD	19.430	318.652	0,09					
Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	3.695	156.613	0,04					
Umicore SA	EUR	4.935	136.063	0,04					
Wacker Chemie AG	EUR	178	22.483	0,01					
			5.879.832	1,62					
Sector inmobiliario									
American Tower Corp., REIT	USD	285	61.852	0,02					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	296.000	274.552	0,08	Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	206.000	206.742	0,06
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6.75% 01/05/2029	USD	25.000	22.360	0,01	Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	346.000	352.288	0,10
iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	780.003	514.597	0,14	Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	123.000	122.419	0,03
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	200.000	200.054	0,05	Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	555.000	559.266	0,15
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	136.000	103.806	0,03	Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	134.000	117.989	0,03
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	275.000	264.620	0,07	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	40.000	36.341	0,01
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	100.000	72.814	0,02	Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	131.000	126.731	0,03
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	382.000	335.499	0,09	Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	95.000	96.038	0,03
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	133.000	118.506	0,03	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	72.000	74.037	0,02
Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	185.000	181.923	0,05	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	28.000	29.286	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 01/06/2027	USD	165.000	164.970	0,05	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	317.000	306.281	0,08
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	111.000	114.685	0,03	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	511.000	441.215	0,12
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	216.000	193.901	0,05	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	402.000	320.917	0,09
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	410.000	346.620	0,10	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	111.000	70.160	0,02
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	125.000	114.696	0,03	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	197.000	139.298	0,04
			5.755.883	1,58	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	95.000	92.814	0,03
Consumo discrecional					NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	288.000	286.122	0,08
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	450.000	443.981	0,12	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	336.000	330.606	0,09
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	240.000	231.608	0,06	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	144.000	156.277	0,04
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	55.000	56.386	0,02	Six Flags Entertainment Corp., 144A 7.25% 15/05/2031	USD	230.000	230.639	0,06
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	162.000	166.958	0,05	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	200.000	192.965	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	373.000	397.647	0,11	DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	162.000	149.535	0,04
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	120.000	114.990	0,03	DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	95.000	85.635	0,02
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	32.000	31.860	0,01	Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	225.000	232.710	0,06
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	104.000	101.176	0,03	EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	32.000	31.682	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	127.000	132.338	0,04	EnLink Midstream Partners LP 9.756% Perpetual	USD	169.000	155.068	0,04
			5.965.375	1,64	EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	5.000	4.996	-
Bienes de consumo básico					EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	186.000	190.329	0,05
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	103.000	98.777	0,03	Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	232.000	231.229	0,06
Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	207.000	188.006	0,05	Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	111.000	101.965	0,03
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	255.000	246.508	0,06	ITT Holdings LLC, 144A 6.5% 01/08/2029	USD	122.000	106.939	0,03
US Foods, Inc., 144A 6.875% 15/09/2028	USD	212.000	218.456	0,06	Northern Oil and Gas, Inc., 144A 8.125% 01/03/2028	USD	245.000	248.264	0,07
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	59.000	61.583	0,02	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	301.000	275.871	0,08
			813.330	0,22	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	171.000	153.049	0,04
Energía					Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	21.000	18.522	0,01
Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	185.000	185.633	0,05	Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	268.000	269.611	0,07
Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	54.000	55.375	0,02	Venture Global LNG, Inc., 144A 9.5% 01/02/2029	USD	42.000	44.684	0,01
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	403.000	397.272	0,12	Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	348.000	364.100	0,10
Civitas Resources, Inc., 144A 8.375% 01/07/2028	USD	196.000	204.759	0,06	Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	178.000	185.239	0,05
Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030	USD	54.000	57.290	0,02			4.456.443	1,22	
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	141.000	149.808	0,04	Finanzas				
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	97.000	88.956	0,02	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	225.000	201.321	0,06
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	126.000	110.117	0,03	Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.625% Perpetual	USD	10.000	9.538	-
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9.25% 15/02/2028	USD	188.000	196.902	0,05					
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	161.000	160.903	0,04					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	153.000	150.479	0,04	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	95.000	96.015	0,03
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	137.000	117.739	0,03	LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	133.000	140.776	0,04
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	120.000	119.613	0,03	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	299.000	270.814	0,07
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	305.000	314.478	0,10	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	119.000	118.731	0,03
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	240.000	213.480	0,06	Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	308.000	258.233	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	400.000	395.953	0,12	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	425.000	417.091	0,11
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	210.000	193.072	0,05				2.629.849	0,72
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	455.000	299.760	0,08					
NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	113.000	120.442	0,03	Productos industriales				
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	166.000	161.570	0,04	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	121.000	104.422	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	55.000	51.471	0,01	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	465.000	427.382	0,12
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	195.000	168.725	0,05	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	104.000	101.491	0,03
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	213.000	192.736	0,05	Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	201.000	201.488	0,06
UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	200.000	188.004	0,05	Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	260.000	237.122	0,07
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	238.000	196.258	0,05	Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	121.000	120.772	0,03
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	267.000	247.070	0,07	Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	209.000	197.071	0,05
			3.341.709	0,92	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	510.000	475.355	0,12
Asistencia sanitaria					Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	231.000	213.578	0,06
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	205.000	196.485	0,05	Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	296.000	298.134	0,08
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	240.000	219.891	0,06	TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	460.000	457.319	0,13
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	40.000	24.191	0,01	TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	71.000	74.621	0,02
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	212.000	194.941	0,05	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	100.000	93.402	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	695.000	692.681	0,20	Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	185.000	184.261	0,05
								3.186.418	0,88

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tecnología de la información					LABL, Inc., 144A				
Ahead DB					9.5% 01/11/2028	USD	35.000	35.385	0,01
Holdings LLC, 144A					Olympus Water US				
6.625% 01/05/2028	USD	35.000	30.678	0,01	Holding Corp., 144A				
Cloud Software					9.75% 15/11/2028	USD	200.000	213.631	0,06
Group, Inc., 144A					Pactiv LLC				
6.5% 31/03/2029	USD	335.000	318.380	0,10	8.375% 15/04/2027	USD	121.000	124.631	0,03
Cloud Software					SK Invictus				
Group, Inc., 144A					Intermediate II SARL,				
9% 30/09/2029	USD	129.000	122.819	0,03	144A 5% 30/10/2029	USD	235.000	201.557	0,06
Coherent Corp., 144A					Trident TPI				
5% 15/12/2029	USD	166.000	157.353	0,04	Holdings, Inc., 144A				
CommScope, Inc.,					12.75% 31/12/2028	USD	147.000	157.742	0,04
144A 6% 01/03/2026	USD	218.000	192.184	0,05				2.387.492	0,66
NCR Voyix					Sector inmobiliario				
Corp., 144A					Iron Mountain,				
5.125% 15/04/2029	USD	257.000	244.909	0,07	Inc., REIT, 144A				
Northwest					5.25% 15/07/2030	USD	335.000	320.377	0,09
Fiber LLC, 144A					Sabra Health				
4.75% 30/04/2027	USD	155.000	148.531	0,04	Care LP, REIT				
Northwest Fiber LLC,					3.9% 15/10/2029	USD	125.000	112.363	0,03
144A 6% 15/02/2028	USD	80.000	74.026	0,02	SBA Communications				
Seagate HDD					Corp., REIT				
Cayman					3.125% 01/02/2029	USD	214.000	193.058	0,05
5.75% 01/12/2034	USD	10.000	9.593	-				625.798	0,17
Sensata					Servicios públicos				
Technologies,					Alexander Funding				
Inc., 144A					Trust II, 144A				
3.75% 15/02/2031	USD	349.000	306.955	0,08	7.467% 31/07/2028	USD	105.000	110.227	0,03
Viasat, Inc., 144A					Clearway Energy				
6.5% 15/07/2028	USD	120.000	98.264	0,03	Operating LLC, 144A				
Viasat, Inc., 144A					3.75% 15/02/2031	USD	146.000	128.452	0,04
7.5% 30/05/2031	USD	370.000	291.375	0,08	NRG Energy, Inc.,				
			1.995.067	0,55	144A 7% 15/03/2033	USD	183.000	193.699	0,05
Materiales					Pattern Energy				
Element Solutions,					Operations LP, 144A				
Inc., 144A					4.5% 15/08/2028	USD	227.000	212.216	0,05
3.875% 01/09/2028	USD	210.000	193.414	0,05	Talen Energy				
Graham Packaging					Supply LLC, 144A				
Co., Inc., 144A					8.625% 01/06/2030	USD	89.000	94.965	0,03
7.125% 15/08/2028	USD	188.000	169.402	0,05				739.559	0,20
Hudbay Minerals,					Total Bonos				
Inc., 144A								31.896.923	8,76
4.5% 01/04/2026	USD	9.000	8.751	-	Bonos convertibles				
Hudbay Minerals,					Servicios de comunicación				
Inc., 144A					Sea Ltd.				
6.125% 01/04/2029	USD	76.000	74.960	0,02	1% 01/12/2024	USD	2.830.000	2.991.310	0,82
Illuminate Buyer LLC,								2.991.310	0,82
144A 9% 01/07/2028	USD	141.000	134.976	0,04	Consumo discrecional				
Ingevity Corp., 144A					H World Group Ltd.				
3.875% 01/11/2028	USD	312.000	280.269	0,09	3% 01/05/2026	USD	3.885.000	4.164.719	1,15
Intelligent Packaging					Li Auto, Inc.				
Holdco Issuer LP,					0.25% 01/05/2028	USD	1.967.000	2.839.365	0,78
144A 9% 15/01/2026	USD	220.000	189.094	0,05	NCL Corp. Ltd.				
Intelligent Packaging					5.375% 01/08/2025	USD	3.158.000	4.118.032	1,13
Ltd. Finco, Inc., 144A					PDD Holdings, Inc.				
6% 15/09/2028	USD	229.000	215.982	0,06	0% 01/12/2025	USD	3.689.000	3.802.068	1,04
LABL, Inc., 144A									
6.75% 15/07/2026	USD	202.000	196.645	0,05					
LABL, Inc., 144A									
10.5% 15/07/2027	USD	199.000	191.053	0,05					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6% 15/08/2025	USD	1.329.000	3.555.740	0,98	Schroder ISF Securitized Credit - Class I Dist	USD	157.284	15.815.509	4,35
			18.479.924	5,08				21.504.099	5,91
Asistencia sanitaria					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1.25% 15/05/2027	USD	2.750.000	2.844.600	0,78				21.504.099	5,91
Dexcom, Inc., 144A 0.375% 15/05/2028	USD	4.100.000	4.215.089	1,16	Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
			7.059.689	1,94				21.504.099	5,91
Productos industriales					Total Inversiones				
ZTO Express Cayman, Inc., 144A 1.5% 01/09/2027	USD	3.790.000	3.606.754	0,99				360.774.105	99,11
			3.606.754	0,99	Efectivo				
Tecnología de la información								8.520.890	2,34
BILL Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	3.753.000	3.529.697	0,97	Otros activos/(pasivos)				
Datadog, Inc. 0.125% 15/06/2025	USD	3.158.000	4.479.623	1,23				(5.272.866)	(1,45)
Microchip Technology, Inc. 0.125% 15/11/2024	USD	3.257.000	3.570.486	0,98	Total Patrimonio neto				
ON Semiconductor Corp., 144A 0.5% 01/03/2029	USD	650.000	693.875	0,19				364.022.129	100,00
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	2.231.000	3.712.384	1,02					
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	3.049.000	4.684.788	1,29					
			20.670.853	5,68					
Materiales									
Aica Kogyo Co. Ltd., Reg. S 0% 22/04/2027	JPY	260.000.000	2.021.224	0,56					
			2.021.224	0,56					
Sector inmobiliario									
Ventas Realty LP, REIT, 144A 3.75% 01/06/2026	USD	3.530.000	3.761.215	1,03					
Zillow Group, Inc. 1.375% 01/09/2026	USD	3.350.000	4.657.037	1,28					
			8.418.252	2,31					
Total Bonos convertibles			63.248.006	17,38					
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			95.144.929	26,14					
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva									
Organismos de inversión colectiva - OICVM									
Fondos de inversión									
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	2.543	4.929.201	1,35					
Schroder ISF China A - Class I Acc	USD	6.117	759.389	0,21					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CLP	1.534.913.000	USD	1.696.224	22/01/2024	Goldman Sachs	52.914	0,01
KRW	2.192.149.000	USD	1.683.277	22/01/2024	J.P. Morgan	8.259	-
NOK	89.414.000	USD	8.401.813	25/01/2024	BNP Paribas	391.338	0,11
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						452.511	0,12
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	27.370.312	USD	18.447.304	31/01/2024	HSBC	137.935	0,04
CNH	178.328	USD	25.017	31/01/2024	HSBC	56	-
EUR	11.920.926	USD	13.064.788	31/01/2024	HSBC	124.302	0,04
SGD	33.450	USD	25.159	31/01/2024	HSBC	194	-
USD	64.592	AUD	94.426	31/01/2024	HSBC	474	-
USD	50.182	EUR	45.257	31/01/2024	HSBC	111	-
USD	336.833	ZAR	6.193.858	31/01/2024	HSBC	892	-
ZAR	331.990.650	USD	17.886.616	31/01/2024	HSBC	119.827	0,03
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						383.791	0,11
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						836.302	0,23
USD	58.723.164	EUR	53.483.396	25/01/2024	Bank of America	(434.048)	(0,12)
USD	1.228.595	GBP	978.890	25/01/2024	Barclays	(16.716)	(0,01)
USD	4.535.257	GBP	3.617.869	25/01/2024	Lloyds Bank	(67.274)	(0,02)
USD	2.492.305	GBP	1.987.445	25/01/2024	Morgan Stanley	(36.055)	(0,01)
USD	3.557.713	GBP	2.837.868	25/01/2024	UBS	(52.527)	(0,01)
USD	5.128.263	SGD	6.833.000	25/01/2024	UBS	(49.054)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(655.674)	(0,18)
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	77.241	USD	52.810	31/01/2024	HSBC	(361)	-
CNH	1.118	USD	157	31/01/2024	HSBC	-	-
EUR	120.025	USD	133.323	31/01/2024	HSBC	(530)	-
USD	208.877	AUD	308.161	31/01/2024	HSBC	(373)	-
USD	19.732	ZAR	366.597	31/01/2024	HSBC	(151)	-
ZAR	17.649.674	USD	959.751	31/01/2024	HSBC	(2.471)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(3.886)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(659.560)	(0,18)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						176.742	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
DAX Index	15/03/2024	4	EUR	1.868.971	9.697	-
E-mini S&P 500 Real Estate Sector Index	15/03/2024	207	USD	10.360.351	506.527	0,14
iBovespa Index	14/02/2024	65	BRL	1.817.019	38.033	0,01
NYSE FANG+ Index	15/03/2024	178	USD	7.912.278	436.812	0,12
Russell 2000 Emini Index	15/03/2024	76	USD	7.890.320	601.526	0,16
US 5 Year Note	28/03/2024	21	USD	2.278.828	40.969	0,01
US 10 Year Note	19/03/2024	13	USD	1.463.516	41.359	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					1.674.923	0,45
FTSE 100 Index	15/03/2024	(63)	GBP	6.215.749	(159.176)	(0,04)
Japan 10 Year Bond	13/03/2024	(5)	JPY	5.172.402	(43.394)	(0,01)
S&P 500 Emini Index	15/03/2024	(27)	USD	6.518.813	(227.720)	(0,06)
SPI 200 Index	21/03/2024	(42)	AUD	5.402.549	(124.647)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	(2)	USD	235.344	(10.000)	-
US Ultra Bond	19/03/2024	(6)	USD	798.563	(69.375)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(634.312)	(0,16)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					1.040.611	0,29

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
25	S&P 500 Index, Put, 4,500.000, 16/02/2024	USD	Morgan Stanley	40.125	0,01
25	S&P 500 Index, Put, 4,600.000, 15/03/2024	USD	Morgan Stanley	108.000	0,03
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				148.125	0,04

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(25)	S&P 500 Index, Put, 4,250.000, 16/02/2024	USD	Morgan Stanley	(15.250)	(0,01)
(25)	S&P 500 Index, Put, 4,350.000, 15/03/2024	USD	Morgan Stanley	(47.375)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos				(62.625)	(0,02)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Bienes de consumo básico				
Bonos					Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.95% 15/01/2042 USD 215.000 215.591 0,16				
Servicios de comunicación					Coca-Cola Co. (The) 1.65% 01/06/2030 USD 304.000 260.380 0,20				
Deutsche Telekom AG, Reg. S 1.75% 25/03/2031	EUR	170.000	176.880	0,13	Diageo Investment Corp. 4.25% 11/05/2042	USD	102.000	93.228	0,07
Deutsche Telekom AG, Reg. S 1.375% 05/07/2034	EUR	60.000	57.519	0,04	Essity AB, Reg. S 1.625% 30/03/2027	EUR	100.000	106.025	0,08
Orange SA, Reg. S 1.25% 07/07/2027	EUR	100.000	104.809	0,08	Heineken NV, Reg. S 1.25% 17/03/2027	EUR	190.000	198.764	0,15
Orange SA, Reg. S 2% 15/01/2029	EUR	200.000	212.666	0,16	Kimberly-Clark Corp. 2.875% 07/02/2050	USD	80.000	57.667	0,04
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	200.000	199.158	0,15	Kroger Co. (The) 4.5% 15/01/2029	USD	140.000	138.936	0,10
Telefonica Emisiones SA 4.103% 08/03/2027	USD	150.000	146.790	0,11	Kroger Co. (The) 5.4% 15/01/2049	USD	86.000	86.658	0,06
Telefonica Emisiones SA 4.665% 06/03/2038	USD	245.000	223.739	0,17	Mondelez International, Inc. 1.625% 08/03/2027	EUR	100.000	105.641	0,08
Verizon Communications, Inc. 3.875% 08/02/2029	USD	65.000	62.914	0,05	Pernod Ricard SA, Reg. S 1.75% 08/04/2030	EUR	100.000	102.826	0,08
Verizon Communications, Inc. 4% 22/03/2050	USD	90.000	74.938	0,06	Procter & Gamble Co. (The) 2.85% 11/08/2027	USD	163.000	155.901	0,12
Vmed O2 UK Financing 1 plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	200.000	175.522	0,13	Target Corp. 3.375% 15/04/2029	USD	220.000	211.552	0,16
Walt Disney Co. (The) 2% 01/09/2029	USD	280.000	247.960	0,18	Target Corp. 2.95% 15/01/2052	USD	101.000	72.233	0,05
			1.682.895	1,26				1.805.402	1,35
Consumo discrecional					Energía				
Aptiv plc 4.35% 15/03/2029	USD	130.000	126.754	0,09	BP Capital Markets America, Inc. 3.41% 11/02/2026	USD	229.000	223.523	0,17
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	95.000	83.827	0,06	BP Capital Markets America, Inc. 3.06% 17/06/2041	USD	100.000	77.529	0,06
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	138.000	137.810	0,10	EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	15.000	14.690	0,01
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA, Reg. S 1.75% 03/09/2030	EUR	200.000	206.745	0,15	Equinor ASA 3.7% 06/04/2050	USD	180.000	149.078	0,11
Magna International, Inc. 3.625% 15/06/2024	USD	170.000	168.435	0,13	ONEOK, Inc. 2.75% 01/09/2024	USD	239.000	234.743	0,17
McDonald's Corp. 4.2% 01/04/2050	USD	94.000	82.980	0,06	Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.1% 15/09/2036	GBP	100.000	102.212	0,08
McDonald's Corp., Reg. S 1.875% 26/05/2027	EUR	200.000	212.834	0,17	Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030	USD	19.000	18.599	0,01
Next Group plc, Reg. S 3% 26/08/2025	GBP	100.000	123.131	0,09	Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	67.000	62.078	0,05
			1.142.516	0,85	TotalEnergies Capital International SA 3.461% 12/07/2049	USD	138.000	109.218	0,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 1.618% 18/05/2040	EUR	100.000	87.085	0,07	Lloyds Banking Group plc 7.953% 15/11/2033	USD	200.000	228.509	0,17
			1.078.755	0,81	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1.875% 15/01/2026	GBP	100.000	122.246	0,09
Finanzas					Macquarie Bank Ltd., Reg. S 2.3% 22/01/2025	USD	240.000	233.026	0,17
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 1.25% 20/01/2034	EUR	100.000	89.791	0,07	Mastercard, Inc. 1.9% 15/03/2031	USD	150.000	128.063	0,10
American Express Co. 3.125% 20/05/2026	USD	199.000	191.837	0,14	MetLife, Inc. 4.55% 23/03/2030	USD	128.000	128.679	0,10
AXA SA, Reg. S 3.25% 28/05/2049	EUR	145.000	154.158	0,12	Morgan Stanley 3.95% 23/04/2027	USD	100.000	97.048	0,07
Banco Santander SA 2.958% 25/03/2031	USD	200.000	171.915	0,13	Nationwide Building Society, 144A 4% 14/09/2026	USD	350.000	335.877	0,25
Banco Santander SA, Reg. S 4.25% 12/06/2030	EUR	100.000	115.749	0,09	NatWest Group plc, Reg. S 1.75% 02/03/2026	EUR	280.000	301.379	0,22
Barclays plc 2.645% 24/06/2031	USD	400.000	337.808	0,25	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	83.000	73.590	0,05
BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	200.000	175.244	0,13	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	66.000	61.920	0,05
BUPA Finance plc, Reg. S 1.75% 14/06/2027	GBP	100.000	114.641	0,09	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	28.000	23.977	0,02
Chubb INA Holdings, Inc. 2.5% 15/03/2038	EUR	100.000	97.259	0,07	Prudential Financial, Inc. 3.935% 07/12/2049	USD	70.000	57.905	0,04
Citigroup, Inc. 4.45% 29/09/2027	USD	156.000	152.193	0,11	Prudential Funding Asia plc 3.125% 14/04/2030	USD	105.000	95.362	0,07
Citigroup, Inc. 4.125% 25/07/2028	USD	80.000	76.771	0,06	Royal Bank of Canada 5% 01/02/2033	USD	130.000	132.036	0,10
Fidelity National Information Services, Inc. 4.5% 15/07/2025	USD	154.000	152.388	0,11	Shell International Finance BV 3.875% 13/11/2028	USD	257.000	252.593	0,19
Fidelity National Information Services, Inc. 2% 21/05/2030	EUR	140.000	143.871	0,11	Shell International Finance BV 3.75% 12/09/2046	USD	75.000	62.575	0,05
Fiserv, Inc. 3.2% 01/07/2026	USD	165.000	158.741	0,12	Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 0.125% 05/09/2029	EUR	60.000	59.171	0,04
Fiserv, Inc. 4.4% 01/07/2049	USD	60.000	52.999	0,04	Societe Generale SA, Reg. S 0.125% 24/02/2026	EUR	100.000	103.543	0,08
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 1% 24/02/2025	EUR	322.000	345.201	0,26	Societe Generale SA, Reg. S 0.5% 12/06/2029	EUR	100.000	95.962	0,07
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 2.8% 19/08/2029	USD	180.000	163.496	0,12	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.05% 03/09/2026	EUR	241.000	245.107	0,18
HSBC Holdings plc 3.973% 22/05/2030	USD	320.000	298.622	0,22	Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	45.000	44.605	0,03
ING Groep NV, Reg. S 1.125% 14/02/2025	EUR	200.000	215.305	0,16	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.952% 08/04/2030	EUR	125.000	127.073	0,09
ING Groep NV, Reg. S 1.625% 26/09/2029	EUR	100.000	107.820	0,08					
John Deere Capital Corp. 4.75% 08/06/2026	USD	100.000	100.610	0,08					
John Deere Capital Corp. 4.35% 15/09/2032	USD	190.000	189.697	0,14					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
US Treasury 2.5% 30/04/2024	USD	7.418.100	7.350.122	5,49	Pfizer, Inc. 4% 15/03/2049	USD	115.000	100.848	0,08
US Treasury 2.125% 30/09/2024	USD	6.400.000	6.266.977	4,68	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	100.000	91.997	0,07
US Treasury 2.125% 30/11/2024	USD	3.000.000	2.925.833	2,18	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.625% 18/10/2041	EUR	100.000	83.599	0,06
US Treasury 1% 15/12/2024	USD	4.875.000	4.700.594	3,51	UnitedHealth Group, Inc. 4.2% 15/05/2032	USD	150.000	146.819	0,11
US Treasury 0.5% 31/03/2025	USD	3.500.000	3.326.367	2,48	UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	90.000	94.985	0,07
US Treasury 0.25% 30/09/2025	USD	3.500.000	3.257.188	2,43				1.842.081	1,38
US Treasury 2.875% 15/08/2028	USD	5.000.000	4.779.883	3,57					
US Treasury 3.875% 30/09/2029	USD	3.800.000	3.788.719	2,83					
US Treasury Bill 0% 25/01/2024	USD	9.500.000	9.462.557	7,06	Productos industriales				
US Treasury Bill 0% 22/02/2024	USD	9.500.000	9.424.164	7,04	AerCap Holdings NV 5.875% 10/10/2079	USD	150.000	147.653	0,11
US Treasury Bill 0% 31/10/2024	USD	2.000.000	1.921.009	1,43	Air Lease Corp. 4.25% 01/02/2024	USD	150.000	149.769	0,11
			63.819.775	47,63	Caterpillar, Inc. 2.6% 09/04/2030	USD	277.000	251.915	0,19
Asistencia sanitaria					Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 1.125% 23/03/2026	EUR	300.000	317.813	0,23
Abbott Laboratories 4.75% 30/11/2036	USD	130.000	133.092	0,10	Experian Finance plc, Reg. S 3.25% 07/04/2032	GBP	200.000	236.432	0,18
AbbVie, Inc. 2.95% 21/11/2026	USD	54.000	51.729	0,04	FedEx Corp. 3.25% 15/05/2041	USD	70.000	54.199	0,04
AbbVie, Inc. 4.5% 14/05/2035	USD	100.000	97.787	0,07	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6.45% 10/12/2033	GBP	100.000	141.095	0,11
AbbVie, Inc. 4.25% 21/11/2049	USD	90.000	80.363	0,06	Rentokil Initial plc, Reg. S 0.95% 22/11/2024	EUR	100.000	107.598	0,08
Aetna, Inc. 3.875% 15/08/2047	USD	160.000	125.284	0,09	Smiths Group plc, Reg. S 2% 23/02/2027	EUR	100.000	107.063	0,08
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200.000	190.051	0,14	United Parcel Service, Inc. 2.5% 01/09/2029	USD	310.000	281.457	0,21
Cigna Group (The) 4.9% 15/12/2048	USD	70.000	66.554	0,05	United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	16.000	14.617	0,01
CVS Health Corp. 4.1% 25/03/2025	USD	119.000	117.706	0,09	Waste Management, Inc. 2.95% 01/06/2041	USD	83.000	64.862	0,05
DH Europe Finance II SARL 0.75% 18/09/2031	EUR	100.000	93.339	0,07	Waste Management, Inc. 4.1% 01/03/2045	USD	176.000	158.757	0,12
Eli Lilly & Co. 2.25% 15/05/2050	USD	85.000	55.007	0,04				2.033.230	1,52
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	50.000	47.950	0,04					
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	83.000	78.129	0,06	Tecnología de la información				
GlaxoSmithKli- ne Capital plc 3.375% 01/06/2029	USD	84.000	80.790	0,06	ASML Holding NV, Reg. S 1.625% 28/05/2027	EUR	210.000	223.215	0,17
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100.000	106.052	0,08	ASML Holding NV, Reg. S 0.625% 07/05/2029	EUR	100.000	99.013	0,07
					Oracle Corp. 2.5% 01/04/2025	USD	150.000	144.989	0,11

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Oracle Corp. 2.875% 25/03/2031	USD	70.000	61.969	0,05	E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025	EUR	65.000	69.363	0,05
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	71.051	80.999	0,06	E.ON SE, Reg. S 1.625% 22/05/2029	EUR	80.000	83.343	0,06
			610.185	0,46	Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/06/2036	EUR	100.000	79.289	0,06
Materiales					Engie SA, Reg. S 1.375% 28/02/2029	EUR	100.000	101.892	0,08
BASF SE, Reg. S 1.5% 22/05/2030	EUR	140.000	142.688	0,11	Florida Power & Light Co. 4.125% 01/06/2048	USD	169.000	147.320	0,11
DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	118.000	128.514	0,10	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.125% 22/11/2028	EUR	100.000	112.070	0,08
Ecolab, Inc. 2.125% 01/02/2032	USD	148.000	125.831	0,09	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 1.75% 09/09/2031	GBP	200.000	207.047	0,15
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	200.000	196.627	0,14	Snam SpA, Reg. S 0.75% 17/06/2030	EUR	250.000	235.246	0,18
			593.660	0,44	SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	100.000	101.598	0,08
Sector inmobiliario					Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 0.375% 25/09/2030	EUR	100.000	91.658	0,07
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.8% 15/04/2026	USD	50.000	48.644	0,04	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.59% 10/01/2028	EUR	100.000	104.364	0,08
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2.95% 15/03/2034	USD	110.000	91.643	0,07				1.817.456	1,36
Clarion Funding plc, Reg. S 1.875% 22/01/2035	GBP	128.000	121.476	0,09	Total Bonos			77.812.388	58,09
Crown Castle, Inc., REIT 3.1% 15/11/2029	USD	173.000	154.697	0,12	Renta variable				
Crown Castle, Inc., REIT 3.3% 01/07/2030	USD	60.000	53.808	0,04	Servicios de comunicación				
Crown Castle, Inc., REIT 2.5% 15/07/2031	USD	100.000	83.381	0,06	Alphabet, Inc. 'A'	USD	5.797	812.117	0,61
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	248.000	232.326	0,16	Comcast Corp. 'A'	USD	1.670	73.629	0,05
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 1.625% 20/10/2026	EUR	200.000	210.268	0,15	Electronic Arts, Inc.	USD	376	51.405	0,04
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2.5% 28/11/2029	EUR	100.000	104.380	0,08	KDDI Corp.	JPY	2.900	91.905	0,07
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	178.000	128.714	0,10	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	842	53.220	0,04
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	40.000	25.250	0,02	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	767	274.536	0,20
Welltower OP LLC, REIT 3.1% 15/01/2030	USD	146.000	131.846	0,10	Netflix, Inc.	USD	561	274.932	0,21
			1.386.433	1,03	Spotify Technology SA	USD	363	68.480	0,05
Servicios públicos					Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	317	51.149	0,04
American Water Capital Corp. 2.8% 01/05/2030	USD	100.000	89.558	0,07	Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.600	60.022	0,04
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 2.4% 15/06/2031	USD	189.000	163.062	0,12	T-Mobile US, Inc.	USD	398	63.235	0,05
Duke Energy Ohio, Inc. 3.7% 15/06/2046	USD	295.000	231.646	0,17				1.874.630	1,40
					Consumo discrecional				
					Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	4.500	43.446	0,03
					Amazon.com, Inc.	USD	3.022	463.047	0,36

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	757	84.305	0,06	Shell plc	EUR	9.955	329.802	0,25
Booking Holdings, Inc.	USD	77	273.254	0,20				927.483	0,69
Bridgestone Corp.	JPY	2.600	107.453	0,08	Finanzas				
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	4.000	109.551	0,08	AIA Group Ltd.	HKD	10.800	93.906	0,07
Churchill Downs, Inc.	USD	330	44.727	0,03	American Express Co.	USD	741	139.099	0,10
Cie Financiere Richemont SA	CHF	538	73.897	0,06	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	18.400	55.150	0,04
Ferrari NV	EUR	312	105.743	0,08	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	242.000	147.680	0,11
Hyundai Motor Co.	KRW	829	130.690	0,10	BlackRock, Inc.	USD	223	181.497	0,14
Industria de Diseno Textil SA	EUR	2.350	102.810	0,08	CaixaBank SA	EUR	12.052	49.610	0,04
Las Vegas Sands Corp.	USD	1.099	53.940	0,04	Charles Schwab Corp. (The)	USD	1.899	132.003	0,10
Lowe's Cos., Inc.	USD	602	134.070	0,10	Chubb Ltd.	USD	579	129.923	0,10
Lululemon Athletica, Inc.	USD	224	113.999	0,09	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	4.700	118.828	0,09
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	67	54.522	0,04	DNB Bank ASA	NOK	3.154	66.895	0,05
McDonald's Corp.	USD	215	63.582	0,05	Erste Group Bank AG	EUR	1.561	63.359	0,05
MercadoLibre, Inc.	USD	79	124.883	0,09	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	8.408	85.250	0,06
Next plc	GBP	430	44.402	0,03	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	2.400	161.252	0,12
NIKE, Inc. 'B'	USD	515	56.012	0,04	HSBC Holdings plc	HKD	14.800	119.187	0,09
NVR, Inc.	USD	20	139.516	0,10	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	71.027	207.760	0,16
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	119	112.003	0,08	JPMorgan Chase & Co.	USD	2.649	450.886	0,33
Shimano, Inc.	JPY	300	46.317	0,03	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	20.200	172.954	0,13
Sony Group Corp.	JPY	1.100	104.316	0,08	Moody's Corp.	USD	245	95.636	0,07
Tesla, Inc.	USD	393	99.353	0,07	Morgan Stanley	USD	1.845	172.685	0,13
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.381	128.725	0,10	MSCI, Inc.	USD	161	91.792	0,07
Whitbread plc	GBP	1.454	67.617	0,05	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1.390	89.227	0,07
			2.882.180	2,15	US Bancorp	USD	1.707	74.417	0,06
Bienes de consumo básico					Visa, Inc. 'A'	USD	1.409	366.785	0,26
Coca-Cola Co. (The)	USD	852	50.039	0,04				3.265.781	2,44
Costco Wholesale Corp.	USD	236	156.398	0,12	Asistencia sanitaria				
Diageo plc	GBP	2.173	78.941	0,06	Alcon, Inc.	CHF	691	53.615	0,04
Haleon plc	GBP	14.909	60.999	0,05	AstraZeneca plc	GBP	417	56.225	0,04
Nestle SA	CHF	1.504	173.753	0,12	Boston Scientific Corp.	USD	2.233	125.610	0,09
PepsiCo, Inc.	USD	1.295	219.275	0,15	CSL Ltd.	AUD	313	60.984	0,05
Procter & Gamble Co. (The)	USD	791	115.237	0,09	Danaher Corp.	USD	336	78.300	0,06
Raia Drogasil SA	BRL	6.404	38.759	0,03	Elevance Health, Inc.	USD	308	144.294	0,11
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	691	47.639	0,04	Eli Lilly & Co.	USD	595	345.378	0,26
Unilever plc	GBP	2.780	134.374	0,10	EssilorLuxottica SA	EUR	324	65.105	0,05
			1.075.414	0,80	GSK plc	GBP	7.200	132.815	0,10
Energía					HCA Healthcare, Inc.	USD	162	43.789	0,03
ConocoPhillips	USD	2.057	239.616	0,18	Merck & Co., Inc.	USD	2.301	250.182	0,19
Coterra Energy, Inc.	USD	4.954	127.052	0,09	Novartis AG	CHF	1.376	138.206	0,10
Devon Energy Corp.	USD	2.339	107.032	0,08	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	3.654	377.479	0,28
Equinor ASA	NOK	3.888	123.981	0,09	Roche Holding AG	CHF	299	86.606	0,06
					Terumo Corp.	JPY	1.200	39.218	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	235	125.161	0,09	Infineon Technologies AG	EUR	1.052	43.943	0,03
UnitedHealth Group, Inc.	USD	431	226.191	0,17	Intel Corp.	USD	4.633	233.278	0,17
Zoetis, Inc.	USD	311	61.280	0,05	Intuit, Inc.	USD	207	129.890	0,10
			2.410.438	1,80	Keyence Corp.	JPY	200	87.775	0,07
					Microsoft Corp.	USD	2.857	1.071.400	0,81
Productos industriales					Motorola Solutions, Inc.	USD	270	83.951	0,06
Airbus SE	EUR	1.206	186.603	0,14	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	2.400	50.760	0,04
AMETEK, Inc.	USD	402	66.348	0,05	NVIDIA Corp.	USD	786	388.782	0,30
Bunzl plc	GBP	2.308	93.651	0,07	Oracle Corp.	USD	407	43.226	0,03
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	1.439	113.811	0,08	Salesforce, Inc.	USD	557	147.810	0,11
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.700	108.147	0,08	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	3.621	220.415	0,16
Daikin Industries Ltd.	JPY	700	113.860	0,08	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	158	57.714	0,04
Deere & Co.	USD	243	96.993	0,07	SAP SE	EUR	1.155	178.023	0,13
Emerson Electric Co.	USD	578	56.082	0,04	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	18.000	347.400	0,26
Hitachi Ltd.	JPY	1.000	71.974	0,05	Texas Instruments, Inc.	USD	461	79.105	0,06
Kingspan Group plc	EUR	720	62.378	0,05				5.055.706	3,78
Legrand SA	EUR	1.210	126.009	0,09	Materiales				
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	1.200	70.104	0,05	BHP Group Ltd.	AUD	3.644	124.722	0,09
Otis Worldwide Corp.	USD	609	54.584	0,04	Corteva, Inc.	USD	766	36.833	0,03
Parker-Hannifin Corp.	USD	421	194.414	0,16	Ecolab, Inc.	USD	641	127.396	0,10
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	3.600	151.385	0,11	Linde plc	EUR	296	120.567	0,09
RELX plc	GBP	3.703	146.488	0,11	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	479	149.715	0,10
Sandvik AB	SEK	3.401	73.961	0,06	Sika AG	CHF	231	75.120	0,06
Schneider Electric SE	EUR	1.550	312.489	0,24	Vulcan Materials Co.	USD	236	53.175	0,04
Siemens AG	EUR	850	159.605	0,12				687.528	0,51
SMC Corp.	JPY	300	160.775	0,12	Sector inmobiliario				
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	6.000	71.329	0,05	Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference	USD	1.265	31.151	0,02
Vestas Wind Systems A/S	DKK	3.808	121.286	0,09	Equinix, Inc., REIT	USD	63	51.253	0,04
			2.612.276	1,95				82.404	0,06
Tecnología de la información					Servicios públicos				
Accenture plc 'A'	USD	374	131.428	0,10	Iberdrola SA	EUR	12.096	159.131	0,13
Adobe, Inc.	USD	436	259.436	0,19	NextEra Energy, Inc.	USD	1.195	72.878	0,05
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	647	96.153	0,07	SSE plc	GBP	4.675	110.369	0,08
Apple, Inc.	USD	2.847	550.643	0,42				342.378	0,26
Arista Networks, Inc.	USD	463	109.694	0,08	Total Renta variable			21.216.218	15,84
ARM Holdings plc, ADR	USD	929	71.815	0,05	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			99.028.606	73,93
ASML Holding NV	EUR	329	248.967	0,19	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Cadence Design Systems, Inc.	USD	263	71.826	0,05	Bonos				
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	261	66.779	0,05	Servicios de comunicación				
Fair Isaac Corp.	USD	70	81.817	0,06	AT&T, Inc. 2.55% 01/12/2033	USD	243.000	198.488	0,14
First Solar, Inc.	USD	610	105.575	0,08					
Gartner, Inc.	USD	217	98.101	0,07					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
AT&T, Inc. 4.65% 01/06/2044	USD	95.000	84.989	0,06	Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	41.000	36.532	0,03
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	59.000	48.145	0,04	Sirius XM Radio, Inc., 144A 3.875% 01/09/2031	USD	6.000	5.150	-
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	95.000	92.311	0,07	Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	61.000	59.986	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	160.000	143.585	0,11	Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 01/06/2027	USD	82.000	81.985	0,06
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	80.000	70.207	0,05	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	36.000	37.195	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	14.000	11.371	0,01	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	40.000	35.908	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5.125% 15/08/2027	USD	50.000	47.682	0,04	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	141.000	119.204	0,09
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	100.000	103.688	0,08	Walt Disney Co. (The) 4.75% 15/11/2046	USD	98.000	94.081	0,07
Comcast Corp. 4.15% 15/10/2028	USD	95.000	93.568	0,07	Warnermedia Holdings, Inc. 3.755% 15/03/2027	USD	100.000	95.694	0,07
Comcast Corp. 4% 01/03/2048	USD	235.000	197.461	0,14	Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	70.000	61.772	0,05
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	220.000	194.900	0,14	Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	53.000	48.631	0,04
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	54.000	37.176	0,03				2.666.874	1,99
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	103.000	99.492	0,07					
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	119.000	110.377	0,08	Consumo discrecional				
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6.75% 01/05/2029	USD	9.000	8.050	0,01	Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	155.000	152.927	0,11
iHeartCommuni- cations, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	288.002	190.005	0,14	BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	79.000	76.238	0,06
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	52.000	39.691	0,03	BMW US Capital LLC, 144A 3.15% 18/04/2024	USD	104.000	103.263	0,08
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	83.000	79.867	0,06	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	95.000	95.081	0,07
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	29.000	21.116	0,02	Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	44.000	45.109	0,03
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	135.000	118.567	0,09	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	20.000	20.612	0,02
					Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	121.000	123.199	0,09
					Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	66.000	65.688	0,05
					Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	194.000	195.490	0,14

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	46.000	40.504	0,03	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	39.000	40.639	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.875% 15/03/2027	USD	22.000	21.310	0,02				2.527.646	1,89
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	49.000	47.403	0,04	Bienes de consumo básico				
International Game Technology plc, 144A 4.125% 15/04/2026	USD	200.000	194.526	0,14	Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	122.000	116.997	0,09
Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	31.000	31.339	0,02	Mondelez International, Inc. 2.75% 13/04/2030	USD	180.000	162.538	0,12
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	63.000	64.782	0,05	PepsiCo, Inc. 2.75% 19/03/2030	USD	221.000	203.187	0,14
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	111.000	107.247	0,08	PepsiCo, Inc. 2.75% 21/10/2051	USD	71.000	50.587	0,04
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	151.000	130.379	0,10	Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	52.000	47.228	0,04
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	94.000	75.040	0,06	Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	95.000	91.837	0,07
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	82.000	51.830	0,04	US Foods, Inc., 144A 6.875% 15/09/2028	USD	36.000	37.096	0,03
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	69.000	48.790	0,04	US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	22.000	22.963	0,02
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	45.000	43.964	0,03				732.433	0,55
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	63.000	62.589	0,05	Energía				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	150.000	147.592	0,11	Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	68.000	68.233	0,05
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	28.000	30.387	0,02	Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	8.000	8.204	0,01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7.25% 15/05/2031	USD	83.000	83.231	0,06	Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	142.000	139.981	0,10
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	200.000	192.965	0,14	Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	17.000	17.599	0,01
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	136.000	144.987	0,11	Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	16.000	16.564	0,01
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	38.000	36.413	0,03	Civitas Resources, Inc., 144A 8.375% 01/07/2028	USD	59.000	61.637	0,05
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	27.000	26.882	0,02	Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030	USD	19.000	20.157	0,02
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	28.000	27.240	0,02	Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	59.000	62.686	0,05
					Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	40.000	36.683	0,03
					Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	40.000	34.958	0,03
					Continental Resources, Inc., 144A 5.75% 15/01/2031	USD	31.000	30.781	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9.25% 15/02/2028	USD	64.000	67.030	0,05	Finanzas				
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	40.000	39.976	0,03	ABN AMRO Bank NV, 144A 2.47% 13/12/2029	USD	200.000	175.780	0,13
DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	29.000	26.769	0,02	Bank of America Corp. 3.194% 23/07/2030	USD	225.000	203.892	0,15
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	52.000	46.874	0,03	Bank of America Corp. 4.083% 20/03/2051	USD	90.000	75.897	0,06
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	81.000	83.776	0,06	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	80.000	71.581	0,05
Eni SpA, 144A 4.75% 12/09/2028	USD	200.000	199.801	0,14	Bank of Montreal 2.5% 28/06/2024	USD	238.000	234.694	0,18
EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	16.000	15.841	0,01	Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.802% 25/10/2028	USD	60.000	62.153	0,05
EnLink Midstream Partners LP 9.756% Perpetual	USD	95.000	87.168	0,07	Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.289% 13/06/2033	USD	95.000	90.565	0,07
Enterprise Products Operating LLC 5.25% 16/08/2077	USD	68.000	65.172	0,05	Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.625% Perpetual	USD	9.000	8.584	0,01
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	58.000	59.350	0,04	Bank of Nova Scotia (The) 2.7% 03/08/2026	USD	300.000	284.086	0,20
Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	79.000	78.737	0,06	BNP Paribas SA, 144A 5.198% 10/01/2030	USD	300.000	300.144	0,21
Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	39.000	35.826	0,03	BPCE SA, Reg. S 4.625% 12/09/2028	USD	421.000	412.315	0,30
ITT Holdings LLC, 144A 6.5% 01/08/2029	USD	31.000	27.173	0,02	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	50.000	39.334	0,03
Northern Oil and Gas, Inc., 144A 8.125% 01/03/2028	USD	55.000	55.733	0,04	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	79.000	77.698	0,06
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	99.000	90.735	0,07	Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	140.000	132.794	0,10
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	39.000	34.906	0,03	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	23.000	19.766	0,01
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	19.000	16.758	0,01	Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	38.000	37.878	0,03
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	96.000	96.577	0,07	Credit Agricole SA, 144A 3.25% 04/10/2024	USD	290.000	285.200	0,20
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.5% 01/02/2029	USD	14.000	14.895	0,01	General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	105.000	108.263	0,08
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	126.000	131.829	0,10	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	85.000	75.608	0,06
Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	46.000	47.871	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.411% 23/04/2039	USD	190.000	172.034	0,13
			1.820.280	1,36	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.21% 22/04/2042	USD	203.000	156.066	0,12
					Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	200.000	197.977	0,15

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
JPMorgan Chase & Co. 2.956% 13/05/2031	USD	150.000	131.676	0,10	Asistencia sanitaria				
JPMorgan Chase & Co. 5.717% 14/09/2033	USD	60.000	62.026	0,05	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	62.000	59.425	0,04
JPMorgan Chase & Co. 3.157% 22/04/2042	USD	100.000	77.563	0,06	Amgen, Inc. 3.15% 21/02/2040	USD	170.000	132.521	0,10
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	38.000	34.937	0,03	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	55.000	50.392	0,04
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.569% 01/02/2029	USD	95.000	92.833	0,07	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	63.000	38.101	0,03
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 3.951% 15/10/2050	USD	90.000	68.222	0,05	Bristol-Myers Squibb Co. 3.2% 15/06/2026	USD	158.000	153.269	0,11
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	136.000	89.599	0,07	Bristol-Myers Squibb Co. 4.25% 26/10/2049	USD	90.000	78.209	0,06
Moody's Corp. 4.25% 01/02/2029	USD	210.000	207.764	0,16	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	65.000	59.770	0,04
Morgan Stanley 2.72% 22/07/2025	USD	101.000	99.322	0,07	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	12.000	10.880	0,01
Morgan Stanley 2.484% 16/09/2036	USD	75.000	59.518	0,04	Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	222.000	221.259	0,16
Morgan Stanley 4.457% 22/04/2039	USD	140.000	129.486	0,10	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	36.000	23.224	0,02
NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	41.000	43.700	0,03	Gilead Sciences, Inc. 2.95% 01/03/2027	USD	310.000	295.107	0,21
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	55.000	53.532	0,04	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	35.000	35.374	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	22.000	20.588	0,02	LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	45.000	47.631	0,04
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	68.000	58.838	0,04	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	104.000	94.196	0,07
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	73.000	66.055	0,05	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	49.000	48.889	0,04
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 4.2% 16/03/2047	USD	250.000	227.179	0,17	Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	88.000	88.418	0,07
Toronto-Dominion Bank (The) 2.65% 12/06/2024	USD	240.000	237.011	0,18	Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	109.000	91.388	0,07
UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	200.000	188.004	0,14	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	35.000	34.349	0,03
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	84.000	69.267	0,05	Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	115.000	107.144	0,08
Wells Fargo & Co. 4.478% 04/04/2031	USD	225.000	217.449	0,16				1.669.546	1,25
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	100.000	97.445	0,07	Productos industriales				
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	95.000	87.909	0,07	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	34.000	29.342	0,02
			5.642.232	4,20					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	200.000	183.821	0,13	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	105.000	99.791	0,07
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	36.923	36.032	0,03	Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	58.000	55.221	0,04
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	68.000	68.165	0,05	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	40.000	37.916	0,03
Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	101.000	92.113	0,07	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	76.000	67.000	0,05
CSX Corp. 4.25% 15/03/2029	USD	211.000	210.579	0,15	Microsoft Corp. 4.1% 06/02/2037	USD	188.000	184.724	0,14
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	50.000	49.906	0,04	Microsoft Corp. 2.921% 17/03/2052	USD	160.000	118.793	0,09
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	75.000	70.719	0,05	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	89.000	84.813	0,06
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	177.000	164.976	0,12	Northwest Fiber LLC, 144A 4.75% 30/04/2027	USD	53.000	50.788	0,04
Parker-Hanifin Corp. 3.25% 01/03/2027	USD	138.000	132.365	0,10	Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	31.000	28.685	0,02
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	80.000	73.966	0,06	Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	15.000	14.389	0,01
Sensata Technologies BV 4% 15/04/2029	USD	35.000	32.442	0,02	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	85.000	74.760	0,06
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	88.000	88.634	0,07	Texas Instruments, Inc. 1.75% 04/05/2030	USD	236.000	203.600	0,15
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	132.000	131.231	0,10	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	54.000	44.219	0,03
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	23.000	24.173	0,02	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	117.000	92.138	0,07
Union Pacific Corp. 2.891% 06/04/2036	USD	201.000	169.655	0,12				1.519.751	1,13
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	38.000	35.493	0,03	Materiales				
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	34.000	34.498	0,03	Air Liquide Finance SA, 144A 3.5% 27/09/2046	USD	200.000	162.721	0,13
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	48.000	47.808	0,04	Dow Chemical Co. (The) 4.8% 15/05/2049	USD	70.000	64.363	0,05
			1.675.918	1,25	Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	55.000	50.656	0,04
Tecnología de la información					Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	58.000	52.262	0,04
Apple, Inc. 2.2% 11/09/2029	USD	240.000	217.092	0,17	Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	28.000	27.617	0,02
Apple, Inc. 4.65% 23/02/2046	USD	60.000	59.601	0,04	Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	111.000	99.711	0,08
Apple, Inc. 2.65% 11/05/2050	USD	125.000	86.221	0,06	Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	83.000	71.340	0,05
					Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	77.000	72.623	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	24.000	23.364	0,02	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva Organismos de inversión colectiva - OICVM Fondos de inversión Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	2.186	4.237.040	3,16	
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	89.000	85.446	0,06		Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	13.033	1.394.698	1,04
LABL, Inc., 144A 9.5% 01/11/2028	USD	16.000	16.176	0,01		Schroder ISF Global Disruption - Class I Acc	USD	8.465	1.810.833	1,35
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	55.000	56.650	0,04		Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Acc	USD	7.639	2.835.108	2,12
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	77.000	66.042	0,05					10.277.679	7,67
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	29.000	31.119	0,02					10.277.679	7,67
			880.090	0,66					10.277.679	7,67
Sector inmobiliario						Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			10.277.679	7,67
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	131.000	125.282	0,10		Total Inversiones			129.439.331	96,63
Sabra Health Care LP, REIT 3.9% 15/10/2029	USD	95.000	85.396	0,06		Efectivo			3.277.476	2,45
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	72.000	64.954	0,05	Otros activos/(pasivos)			1.239.621	0,92	
			275.632	0,21	Total Patrimonio neto			133.956.428	100,00	
Servicios públicos										
Baltimore Gas and Electric Co. 4.25% 15/09/2048	USD	80.000	69.397	0,05						
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	48.000	42.231	0,03						
Commonwealth Edison Co. 4% 01/03/2049	USD	65.000	54.819	0,04						
Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	203.000	199.691	0,14						
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	200.000	195.128	0,15						
NRG Energy, Inc., 144A 3.875% 15/02/2032	USD	3.000	2.572	-						
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	48.000	50.806	0,04						
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	79.000	73.855	0,06						
Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	32.000	34.145	0,03						
			722.644	0,54						
Total Bonos			20.133.046	15,03						
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			20.133.046	15,03						

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	13.000	USD	14.162	04/01/2024	Standard Chartered	204	-
GBP	18.000	USD	22.834	04/01/2024	Morgan Stanley	62	-
CLP	2.379.500.000	USD	2.568.268	22/01/2024	Bank of America	143.334	0,11
CLP	16.310.000	USD	18.508	22/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	78	-
COP	4.238.500.000	USD	1.046.362	22/01/2024	Morgan Stanley	43.208	0,03
IDR	682.000.000	USD	44.157	22/01/2024	Deutsche Bank	57	-
IDR	238.600.000	USD	15.285	22/01/2024	HSBC	183	-
IDR	29.615.000.000	USD	1.891.279	22/01/2024	Morgan Stanley	28.662	0,02
KRW	17.220.000	USD	13.262	22/01/2024	Citibank	25	-
KRW	121.080.000	USD	92.993	22/01/2024	Morgan Stanley	437	-
KRW	1.825.150.000	USD	1.378.970	22/01/2024	UBS	29.377	0,02
MYR	2.325.000	USD	497.286	22/01/2024	Morgan Stanley	10.157	0,01
PHP	81.848.000	USD	1.460.554	22/01/2024	BNP Paribas	15.925	0,01
PHP	48.913.000	USD	877.993	22/01/2024	Standard Chartered	4.362	-
TWD	26.213.000	USD	814.827	22/01/2024	Goldman Sachs	47.906	0,04
TWD	441.000	USD	14.151	22/01/2024	Morgan Stanley	363	-
USD	16.692	INR	1.389.000	22/01/2024	Morgan Stanley	10	-
USD	10.493	KRW	13.510.000	22/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	68	-
USD	28.507	KRW	36.700.000	22/01/2024	Morgan Stanley	188	-
USD	23.457	PHP	1.299.000	22/01/2024	UBS	24	-
AUD	79.000	USD	52.635	25/01/2024	BNP Paribas	996	-
AUD	73.000	USD	48.261	25/01/2024	Nomura	1.297	-
CAD	131.000	USD	97.708	25/01/2024	BNP Paribas	1.133	-
CAD	43.000	USD	31.659	25/01/2024	Nomura	785	-
CAD	1.844.000	USD	1.348.400	25/01/2024	State Street	42.920	0,03
CHF	733.000	USD	847.863	25/01/2024	State Street	27.082	0,02
CZK	27.469.000	USD	1.225.513	25/01/2024	Goldman Sachs	1.805	-
CZK	657.000	USD	29.248	25/01/2024	State Street	107	-
EUR	44.000	USD	48.117	25/01/2024	BNP Paribas	551	-
EUR	64.000	USD	70.268	25/01/2024	Nomura	522	-
EUR	1.652.000	USD	1.807.175	25/01/2024	State Street	20.078	0,02
GBP	34.000	USD	42.772	25/01/2024	BNP Paribas	482	-
GBP	50.000	USD	63.219	25/01/2024	Nomura	390	-
HUF	656.029.000	USD	1.877.018	25/01/2024	Morgan Stanley	9.833	0,01
HUF	19.720.000	USD	55.940	25/01/2024	State Street	778	-
ILS	332.000	USD	89.823	25/01/2024	BNP Paribas	2.020	-
ILS	198.000	USD	54.422	25/01/2024	Deutsche Bank	352	-
ILS	219.000	USD	59.507	25/01/2024	Nomura	1.076	-
JPY	41.950.000	USD	293.578	25/01/2024	BNP Paribas	3.271	-
JPY	1.489.000	USD	10.201	25/01/2024	Morgan Stanley	335	-
MXN	176.000	USD	10.155	25/01/2024	BNP Paribas	200	-
MXN	34.396.000	USD	1.991.998	25/01/2024	Deutsche Bank	31.747	0,02
MXN	561.000	USD	32.342	25/01/2024	Nomura	666	-
MXN	1.275.000	USD	73.366	25/01/2024	State Street	1.651	-
NOK	14.000.000	SEK	13.593.222	25/01/2024	J.P. Morgan	23.216	0,02
NOK	14.000.000	SEK	13.566.658	25/01/2024	Morgan Stanley	25.861	0,02
NOK	15.433.000	USD	1.450.720	25/01/2024	BNP Paribas	66.992	0,05
NOK	570.000	USD	53.307	25/01/2024	Nomura	2.747	-
NOK	109.000	USD	10.483	25/01/2024	State Street	236	-
NZD	96.000	USD	59.090	25/01/2024	BNP Paribas	1.463	-
NZD	30.000	USD	18.463	25/01/2024	Deutsche Bank	459	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
NZD	84.000	USD	51.388	25/01/2024	Nomura	1.595	-
NZD	1.386.000	USD	842.472	25/01/2024	UBS	31.756	0,02
PLN	159.000	USD	39.756	25/01/2024	BNP Paribas	654	-
PLN	185.000	USD	46.520	25/01/2024	Nomura	497	-
PLN	5.127.000	USD	1.282.971	25/01/2024	State Street	20.041	0,02
PLN	178.000	USD	44.686	25/01/2024	UBS	552	-
SEK	15.555.000	USD	1.499.596	25/01/2024	BNP Paribas	49.325	0,04
SEK	597.000	USD	57.520	25/01/2024	Nomura	1.928	-
SEK	9.091.000	USD	875.432	25/01/2024	State Street	29.822	0,02
SGD	1.630.000	USD	1.224.861	25/01/2024	State Street	10.178	0,01
THB	31.544.000	USD	904.120	25/01/2024	State Street	21.971	0,02
THB	49.246.000	USD	1.405.964	25/01/2024	UBS	39.835	0,03
USD	513.294	HKD	4.000.000	25/01/2024	UBS	1.034	-
ZAR	34.404.000	USD	1.863.879	25/01/2024	Bank of America	3.184	-
ZAR	237.000	USD	12.785	25/01/2024	BNP Paribas	76	-
ZAR	25.634.000	USD	1.371.471	25/01/2024	State Street	19.655	0,02
BRL	5.330.000	USD	1.080.281	02/02/2024	BNP Paribas	15.063	0,01
BRL	2.475.000	USD	498.688	02/02/2024	Goldman Sachs	9.938	0,01
BRL	52.000	USD	10.532	02/02/2024	Morgan Stanley	155	-
BRL	231.000	USD	46.601	02/02/2024	Standard Chartered	871	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						853.811	0,63
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	2.269.183	USD	2.486.888	31/01/2024	HSBC	23.694	0,02
GBP	45.850.706	USD	58.235.578	31/01/2024	HSBC	96.304	0,07
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						119.998	0,09
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						973.809	0,72
USD	6.487.112	EUR	5.921.796	04/01/2024	BNP Paribas	(57.020)	(0,04)
USD	77.603	EUR	71.807	04/01/2024	Morgan Stanley	(1.750)	-
USD	1.109.979	GBP	877.279	04/01/2024	Standard Chartered	(5.926)	-
USD	69.663	GBP	55.015	04/01/2024	State Street	(316)	-
CLP	462.280.000	USD	529.075	22/01/2024	Deutsche Bank	(2.275)	-
CLP	53.590.000	USD	61.423	22/01/2024	Morgan Stanley	(354)	-
IDR	185.300.000	USD	12.014	22/01/2024	HSBC	(1)	-
KRW	16.860.000	USD	13.089	22/01/2024	Deutsche Bank	(79)	-
KRW	82.300.000	USD	63.726	22/01/2024	HSBC	(220)	-
KRW	1.082.120.000	USD	840.555	22/01/2024	Morgan Stanley	(5.555)	-
USD	73.977	CLP	68.540.000	22/01/2024	Bank of America	(4.129)	-
USD	104.908	CLP	92.460.000	22/01/2024	Goldman Sachs	(456)	-
USD	11.804	COP	48.800.000	22/01/2024	Citibank	(741)	-
USD	9.047	IDR	139.600.000	22/01/2024	HSBC	(3)	-
USD	1.010.549	IDR	15.882.300.000	22/01/2024	Morgan Stanley	(19.100)	(0,01)
USD	1.407.207	IDR	21.830.000.000	22/01/2024	Standard Chartered	(8.032)	(0,01)
USD	20.642	INR	1.722.000	22/01/2024	BNP Paribas	(40)	-
USD	629.280	INR	52.458.000	22/01/2024	Morgan Stanley	(760)	-
USD	15.260	KRW	20.070.000	22/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(227)	-
USD	22.894	KRW	29.810.000	22/01/2024	Morgan Stanley	(109)	-
USD	1.083.071	KRW	1.433.510.000	22/01/2024	UBS	(23.074)	(0,02)
USD	369.368	MYR	1.734.000	22/01/2024	Morgan Stanley	(9.085)	(0,01)
USD	834.276	PHP	46.747.000	22/01/2024	BNP Paribas	(9.007)	(0,01)
USD	10.017	PHP	560.000	22/01/2024	HSBC	(85)	-
USD	14.999	PHP	837.000	22/01/2024	UBS	(100)	-
USD	382.295	TWD	11.846.000	22/01/2024	Morgan Stanley	(7.586)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
AUD	69.000	USD	47.153	25/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(310)	-
CAD	126.000	USD	95.454	25/01/2024	HSBC	(386)	-
EUR	37.000	USD	41.082	25/01/2024	Morgan Stanley	(157)	-
GBP	11.000	USD	14.033	25/01/2024	BNP Paribas	(39)	-
JPY	4.920.000	USD	35.006	25/01/2024	Standard Chartered	(191)	-
MXN	332.000	USD	19.542	25/01/2024	Morgan Stanley	(8)	-
NOK	346.000	USD	34.109	25/01/2024	Morgan Stanley	(82)	-
NZD	78.000	USD	49.410	25/01/2024	HSBC	(211)	-
PLN	95.000	USD	24.301	25/01/2024	Nomura	(157)	-
SEK	383.000	USD	38.518	25/01/2024	BNP Paribas	(380)	-
USD	2.857.984	AUD	4.348.000	25/01/2024	Morgan Stanley	(93.784)	(0,07)
USD	6.049.840	CAD	8.295.000	25/01/2024	BNP Paribas	(208.836)	(0,16)
USD	1.445.433	CAD	1.936.000	25/01/2024	State Street	(15.302)	(0,01)
USD	1.810.769	CHF	1.590.000	25/01/2024	BNP Paribas	(87.134)	(0,07)
USD	26.398	CHF	23.000	25/01/2024	State Street	(1.055)	-
USD	2.071.000	CZK	46.420.000	25/01/2024	Goldman Sachs	(3.050)	-
USD	1.289.166	CZK	28.971.000	25/01/2024	State Street	(5.261)	-
USD	294.641	DKK	2.000.000	25/01/2024	BNP Paribas	(2.273)	-
USD	3.909.871	EUR	3.561.000	25/01/2024	Bank of America	(28.900)	(0,02)
USD	18.465	EUR	17.000	25/01/2024	BNP Paribas	(339)	-
USD	15.128	EUR	14.000	25/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(357)	-
USD	1.002.868	EUR	917.000	25/01/2024	Morgan Stanley	(11.412)	(0,01)
USD	24.051	EUR	22.000	25/01/2024	State Street	(283)	-
USD	665.181	GBP	529.987	25/01/2024	Barclays	(9.050)	(0,01)
USD	7.631	GBP	6.000	25/01/2024	BNP Paribas	(2)	-
USD	2.740	GBP	2.182	25/01/2024	HSBC	(36)	-
USD	2.465.572	GBP	1.966.838	25/01/2024	Lloyds Bank	(36.573)	(0,03)
USD	1.354.928	GBP	1.080.463	25/01/2024	Morgan Stanley	(19.601)	(0,01)
USD	849.368	GBP	677.000	25/01/2024	State Street	(11.889)	(0,01)
USD	1.934.135	GBP	1.542.794	25/01/2024	UBS	(28.556)	(0,02)
USD	1.405.298	HUF	491.160.000	25/01/2024	Morgan Stanley	(7.362)	(0,01)
USD	53.212	HUF	18.790.000	25/01/2024	State Street	(831)	-
USD	153.609	ILS	568.000	25/01/2024	UBS	(3.520)	-
USD	2.184.473	JPY	319.056.000	25/01/2024	BNP Paribas	(73.254)	(0,06)
USD	36.392	JPY	5.330.000	25/01/2024	Nomura	(1.325)	-
USD	856.934	JPY	121.900.000	25/01/2024	State Street	(5.664)	-
USD	1.440.776	MXN	24.878.000	25/01/2024	Deutsche Bank	(22.962)	(0,02)
USD	921.752	MXN	16.034.000	25/01/2024	State Street	(21.634)	(0,02)
USD	1.159.586	NOK	12.343.000	25/01/2024	BNP Paribas	(54.250)	(0,04)
USD	2.840.455	NZD	4.673.000	25/01/2024	UBS	(107.067)	(0,08)
USD	51.340	PLN	204.000	25/01/2024	State Street	(506)	-
USD	2.093.227	PLN	8.338.000	25/01/2024	UBS	(25.851)	(0,02)
USD	888.945	SEK	9.222.000	25/01/2024	BNP Paribas	(29.354)	(0,02)
USD	1.272.912	SEK	12.979.000	25/01/2024	State Street	(19.498)	(0,01)
USD	40.578	SGD	54.000	25/01/2024	State Street	(337)	-
USD	5.432.221	SGD	7.238.000	25/01/2024	UBS	(51.961)	(0,04)
USD	21.210	THB	741.000	25/01/2024	State Street	(544)	-
USD	1.233.209	THB	43.195.000	25/01/2024	UBS	(34.940)	(0,03)
USD	2.195.295	ZAR	40.890.000	25/01/2024	State Street	(23.756)	(0,02)
USD	853.339	BRL	4.230.000	02/02/2024	Standard Chartered	(15.950)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.222.210)	(0,91)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	180.326	USD	229.763	31/01/2024	HSBC	(350)	-
USD	1.235	EUR	1.125	31/01/2024	HSBC	(10)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(360)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.222.570)	(0,91)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(248.761)	(0,19)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Australia 10 Year Bond	15/03/2024	57	AUD	4.510.991	107.908	0,08
CAC 40 10 Euro Index	19/01/2024	2	EUR	167.415	62	-
IFSC Nifty 50 Index	25/01/2024	10	USD	436.970	5.791	-
Japan 10 Year Bond	13/03/2024	(4)	JPY	4.137.921	1.060	-
MSCI Emerging Markets Index	15/03/2024	29	USD	1.495.820	62.340	0,05
MSCI World Value Index	15/03/2024	23	USD	2.878.220	137.336	0,10
NASDAQ 100 Emini Index	15/03/2024	1	USD	341.685	16.715	0,01
Nikkei 225 Index	07/03/2024	7	JPY	165.104	2.385	-
OMXS30 Index	19/01/2024	7	SEK	167.739	2.367	-
Russell 1000 Growth Emini Index	15/03/2024	4	USD	619.440	20.120	0,02
Russell 2000 Emini Index	15/03/2024	1	USD	119.195	10.360	0,01
SPI 200 Index	21/03/2024	1	AUD	128.632	970	-
TOPIX Mini Index	07/03/2024	12	JPY	200.197	1.104	-
US 5 Year Note	28/03/2024	19	USD	2.061.797	38.586	0,03
US 10 Year Note	19/03/2024	159	USD	17.899.922	567.321	0,42
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	110	USD	12.943.906	593.503	0,45
XAE Energy Index	15/03/2024	7	USD	623.245	19.005	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					1.586.933	1,18
Amsterdam Index	19/01/2024	1	EUR	174.963	(619)	-
Canada 10 Year Bond	19/03/2024	(33)	CAD	3.076.233	(129.182)	(0,10)
Euro-Bund	07/03/2024	(3)	EUR	454.739	(12.167)	(0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond	07/03/2024	1	EUR	156.121	(4.192)	-
EURO STOXX 50 Index	15/03/2024	(61)	EUR	3.075.829	(32.745)	(0,02)
FTSE China A50 Index	30/01/2024	(16)	USD	183.920	(5.370)	-
FTSE/MIB Index	15/03/2024	(5)	EUR	846.054	(9.255)	(0,01)
Hang Seng Mini Index	30/01/2024	(6)	HKD	131.571	(2.572)	-
MSCI World Growth Index	15/03/2024	(31)	USD	2.968.250	(135.104)	(0,10)
Russell 1000 Value Emini Index	15/03/2024	(7)	USD	576.520	(27.475)	(0,02)
Russell 2000 Emini Index	15/03/2024	-	USD	38235	(5.904)	-
S&P 500 Emini Index	15/03/2024	(10)	USD	2.414.375	(76.443)	(0,06)
S&P/TSX 60 Index	14/03/2024	1	CAD	191.296	(549)	-
US Long Bond	19/03/2024	(10)	USD	1.244.063	(88.750)	(0,07)
US Ultra Bond	19/03/2024	(26)	USD	3.460.438	(317.713)	(0,24)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(848.040)	(0,63)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					738.893	0,55

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,035% sobre el nocional	J.P. Morgan	15.260	USD	07/03/2024	272
Recibe Bloomberg Commodity Index 3 Month Forward Total Return Paga diferencial del 0,045% sobre el nocional	J.P. Morgan	3.066.625	USD	04/01/2024	(12.459)
Recibe diferencial del (0,035)% sobre el nocional Paga Bloomberg Commodity Index 3 Month Forward Total Return	J.P. Morgan	16.372	USD	07/03/2024	(278)
Recibe JMABS00D Index Paga diferencial del 0,000% sobre el nocional	J.P. Morgan	3.414.015	USD	21/03/2024	(7.690)
				USD	(20.155)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Conservative

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Productos industriales				
Bonos					Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.6% Perpetual				
Finanzas					EUR 300.000 253.875 1,84				
AXA SA, Reg. S 3.941% Perpetual	EUR	242.000	239.708	1,74	Servicios públicos				
Banco Santander SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	200.000	184.663	1,34	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.625% Perpetual				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	1.494.922	831.724	6,04	EUR 300.000 277.476 2,02				
Canada Government Bond 0.5% 01/09/2025	CAD	1.998.000	1.288.460	9,35	277.476 2,02				
Canada Government Bond 0.25% 01/03/2026	CAD	1.548.000	982.206	7,14	Total Bonos 10.208.444 74,16				
Canada Government Bond 1.25% 01/06/2030	CAD	819.000	498.787	3,62	Renta variable				
Czech Republic Government Bond, Reg. S 5.7% 25/05/2024	CZK	6.460.000	262.350	1,91	Servicios de comunicación				
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 19/06/2024	EUR	600.000	590.067	4,29	Alphabet, Inc. 'A' USD 220 27.890 0,21				
Hungary Government Bond 2.5% 24/10/2024	HUF	139.000.000	349.938	2,54	Alphabet, Inc. 'C' USD 186 23.756 0,17				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0.95% 01/03/2037	EUR	579.000	407.008	2,96	AT&T, Inc. USD 521 7.890 0,06				
Spain Letras del Tesoro 0% 09/02/2024	EUR	686.000	683.510	4,97	Comcast Corp. 'A' USD 200 7.980 0,06				
UK Treasury, Reg. S 0.125% 30/01/2026	GBP	552.850	591.923	4,30	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C' USD 72 4.118 0,03				
UK Treasury, Reg. S 0.875% 31/07/2033	GBP	441.424	397.880	2,89	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM USD 142 3.692 0,03				
UK Treasury, Reg. S 3.75% 22/10/2053	GBP	134.036	143.785	1,04	Netflix, Inc. USD 14 6.209 0,05				
UniCredit SpA, Reg. S 5.375% Perpetual	EUR	261.000	256.434	1,86	Nintendo Co. Ltd. JPY 100 4.706 0,03				
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	1.025.300	606.842	4,41	Nippon Telegraph & Telephone Corp. JPY 2.500 2.754 0,02				
US Treasury Bill 0% 25/01/2024	USD	630.000	567.863	4,13	Roku, Inc. USD 82 6.973 0,05				
US Treasury Bill 0% 22/02/2024	USD	633.000	568.252	4,13	Sea Ltd., ADR USD 53 1.934 0,01				
			9.451.400	68,66	SoftBank Corp. JPY 300 3.372 0,02				
					SoftBank Group Corp. JPY 100 4.021 0,03				
					T-Mobile US, Inc. USD 55 7.908 0,06				
					Verizon Communications, Inc. USD 136 4.612 0,03				
					Walt Disney Co. (The) USD 54 4.416 0,03				
					Warner Bros Discovery, Inc. USD 295 3.117 0,02				
					125.348 0,91				
					Consumo discrecional				
					Accor SA EUR 224 7.766 0,06				
					Airbnb, Inc. 'A' USD 55 6.814 0,05				
					Amazon.com, Inc. USD 346 47.976 0,34				
					AutoZone, Inc. USD 1 2.323 0,02				
					Barratt Developments plc GBP 794 5.142 0,04				
					Best Buy Co., Inc. USD 109 7.735 0,06				
					Booking Holdings, Inc. USD 3 9.634 0,07				
					BorgWarner, Inc. USD 176 5.731 0,04				
					Cie Financiere Richemont SA CHF 35 4.350 0,03				
					Denso Corp. JPY 400 5.457 0,04				
					General Motors Co. USD 171 5.598 0,04				
			225.693	1,64					
Asistencia sanitaria									
Fresenius Finance Ireland plc, Reg. S 0.875% 01/10/2031	EUR	278.000	225.693	1,64					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Conservative

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Hermes International SCA	EUR	2	3.841	0,03	Halliburton Co.	USD	94	3.080	0,02
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	17	2.795	0,02	HF Sinclair Corp.	USD	40	2.012	0,01
Home Depot, Inc. (The)	USD	46	14.449	0,10	Keyera Corp.	CAD	352	7.677	0,06
Lowe's Cos., Inc.	USD	14	2.822	0,02	Kinder Morgan, Inc.	USD	191	3.057	0,02
Marriott International, Inc. 'A'	USD	19	3.852	0,03	Marathon Petroleum Corp.	USD	23	3.057	0,02
McDonald's Corp.	USD	24	6.423	0,05	Neste OYJ	EUR	142	4.604	0,03
MercadoLibre, Inc.	USD	3	4.292	0,03	ONEOK, Inc.	USD	43	2.743	0,02
NIKE, Inc. 'B'	USD	32	3.150	0,02	Pembina Pipeline Corp.	CAD	140	4.348	0,03
Panasonic Holdings Corp.	JPY	400	3.576	0,03	Targa Resources Corp.	USD	34	2.656	0,02
Sekisui House Ltd.	JPY	300	6.012	0,04	TC Energy Corp.	CAD	83	2.931	0,02
Starbucks Corp.	USD	29	2.516	0,02	Tenaris SA	EUR	497	7.932	0,07
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	500	5.755	0,04	Williams Cos., Inc. (The)	USD	139	4.392	0,03
Taylor Wimpey plc	GBP	3.113	5.269	0,04				61.830	0,45
Tesla, Inc.	USD	86	19.674	0,14	Finanzas				
TJX Cos., Inc. (The)	USD	38	3.205	0,02	Aflac, Inc.	USD	65	4.829	0,04
Toyota Motor Corp.	JPY	500	8.307	0,06	AIA Group Ltd.	HKD	800	6.295	0,05
Whitbread plc	GBP	85	3.577	0,03	AIB Group plc	EUR	1.202	4.664	0,03
			208.041	1,51	Allianz SE	EUR	30	7.259	0,05
Bienes de consumo básico					Allstate Corp. (The)	USD	61	7.716	0,06
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	40	2.615	0,02	American Express Co.	USD	43	7.305	0,05
Coca-Cola Co. (The)	USD	184	9.779	0,07	American Financial Group, Inc.	USD	68	7.343	0,05
Costco Wholesale Corp.	USD	16	9.595	0,07	American International Group, Inc.	USD	66	4.053	0,03
Danone SA	EUR	113	6.630	0,05	Ares Management Corp.	USD	26	2.819	0,02
Darling Ingredients, Inc.	USD	80	3.633	0,03	AXA SA	EUR	94	2.774	0,02
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	31	4.136	0,03	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	1.052	8.679	0,06
Haleon plc	GBP	578	2.140	0,02	Banco Santander SA	EUR	1.887	7.143	0,05
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	79	7.729	0,06	Bank of America Corp.	USD	95	2.911	0,02
L'Oreal SA	EUR	13	5.877	0,04	Bank of Ireland Group plc	EUR	555	4.561	0,03
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	300	4.792	0,03	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	37	1.748	0,01
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	118	7.713	0,06	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	54	17.469	0,14
Nestle SA	CHF	169	17.667	0,12	BlackRock, Inc.	USD	10	7.365	0,05
PepsiCo, Inc.	USD	82	12.565	0,09	Blackstone, Inc.	USD	63	7.581	0,06
Procter & Gamble Co. (The)	USD	113	14.897	0,10	Block, Inc. 'A'	USD	81	5.822	0,04
Shiseido Co. Ltd.	JPY	100	2.718	0,02	BNP Paribas SA	EUR	66	4.146	0,03
Target Corp.	USD	17	2.192	0,02	Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	60	2.181	0,02
Unilever plc	GBP	181	7.917	0,06	Brookfield Corp.	CAD	132	4.789	0,03
Walmart, Inc.	USD	62	8.838	0,06	Capital One Financial Corp.	USD	72	8.597	0,06
			131.433	0,95	Charles Schwab Corp. (The)	USD	90	5.661	0,04
Energía					Citigroup, Inc.	USD	187	8.715	0,06
Baker Hughes Co.	USD	117	3.621	0,03					
Cheniere Energy, Inc.	USD	17	2.630	0,02					
Enbridge, Inc.	CAD	218	7.090	0,05					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Conservative

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Commonwealth Bank of Australia	AUD	39	2.680	0,02	Baxter International, Inc.	USD	174	6.104	0,04
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	300	6.864	0,05	Becton Dickinson & Co.	USD	12	2.638	0,02
Equitable Holdings, Inc.	USD	285	8.685	0,06	Bio-Rad Laboratories, Inc. 'A'	USD	18	5.284	0,04
Fiserv, Inc.	USD	22	2.654	0,02	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	27	1.251	0,01
Globe Life, Inc.	USD	73	8.038	0,06	Cencora, Inc.	USD	7	1.289	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	21	7.339	0,05	Cigna Group (The)	USD	11	2.980	0,02
Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	113	8.050	0,06	CSL Ltd.	AUD	45	7.934	0,06
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	100	3.099	0,02	CVS Health Corp.	USD	95	6.786	0,05
HSBC Holdings plc	GBP	437	3.197	0,02	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	200	4.960	0,04
iA Financial Corp., Inc.	CAD	127	7.798	0,06	Danaher Corp.	USD	16	3.374	0,02
ING Groep NV	EUR	521	7.076	0,05	Edwards Lifesciences Corp.	USD	103	7.144	0,05
JPMorgan Chase & Co.	USD	85	13.092	0,11	Elevance Health, Inc.	USD	16	6.783	0,05
Mastercard, Inc. 'A'	USD	40	15.426	0,12	Eli Lilly & Co.	USD	24	12.607	0,09
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	900	6.973	0,05	EssilorLuxottica SA	EUR	26	4.728	0,03
Morgan Stanley	USD	81	6.861	0,05	Gilead Sciences, Inc.	USD	86	6.312	0,05
Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	13	4.876	0,04	GSK plc	GBP	278	4.641	0,03
NatWest Group plc	GBP	2.700	6.819	0,05	Humana, Inc.	USD	17	7.007	0,05
ORIX Corp.	JPY	300	5.100	0,04	Intuitive Surgical, Inc.	USD	6	1.836	0,01
PayPal Holdings, Inc.	USD	99	5.646	0,04	Johnson & Johnson	USD	45	6.373	0,05
Resona Holdings, Inc.	JPY	600	2.748	0,02	Medtronic plc	USD	97	7.257	0,05
Royal Bank of Canada	CAD	33	3.017	0,02	Merck & Co., Inc.	USD	99	9.741	0,07
S&P Global, Inc.	USD	6	2.397	0,02	Novartis AG	CHF	167	15.179	0,11
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	TWD	200	116	-	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	188	17.574	0,14
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	100	4.400	0,03	Pfizer, Inc.	USD	175	4.558	0,03
Swiss Re AG	CHF	30	3.058	0,02	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	8	6.380	0,05
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	70	4.066	0,03	Roche Holding AG	CHF	26	6.815	0,05
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	17	2.912	0,02	Sandoz Group AG	CHF	33	959	0,01
UBS Group AG	CHF	168	4.712	0,03	Sanofi SA	EUR	27	2.421	0,02
Visa, Inc. 'A'	USD	43	10.129	0,07	Stryker Corp.	USD	6	1.623	0,01
W R Berkley Corp.	USD	29	1.848	0,01	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	9	4.338	0,03
Wells Fargo & Co.	USD	81	3.625	0,03	United Therapeutics Corp.	USD	23	4.562	0,03
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	120	98	-	UnitedHealth Group, Inc.	USD	33	15.672	0,12
			325.824	2,37	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	8	2.962	0,02
Asistencia sanitaria								230.847	1,68
Abbott Laboratories	USD	57	5.692	0,04	Productos industriales				
AbbVie, Inc.	USD	65	9.099	0,07	3M Co.	USD	19	1.885	0,01
Amgen, Inc.	USD	29	7.565	0,05	AECOM	USD	7	588	-
AstraZeneca plc	GBP	69	8.419	0,06	AMETEK, Inc.	USD	27	4.033	0,03
					AP Moller - Maersk A/S 'A'	DKK	3	4.843	0,04
					Atlas Copco AB 'B'	SEK	280	3.776	0,03
					Automatic Data Processing, Inc.	USD	29	6.099	0,04
					Carlisle Cos., Inc.	USD	24	6.814	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Conservative

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Caterpillar, Inc.	USD	16	4.296	0,03	Cisco Systems, Inc.	USD	157	7.169	0,05
Cintas Corp.	USD	9	4.893	0,04	Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAD	111	8.401	0,06
CSX Corp.	USD	50	1.571	0,01	Fortinet, Inc.	USD	129	6.930	0,05
Deere & Co.	USD	22	7.946	0,06	Infineon Technologies AG	EUR	174	6.577	0,05
Deutsche Post AG	EUR	123	5.517	0,04	Intel Corp.	USD	176	8.019	0,06
Element Fleet Management Corp.	CAD	391	5.692	0,04	International Business Machines Corp.	USD	20	2.963	0,02
Experian plc	GBP	116	4.275	0,03	Intuit, Inc.	USD	11	6.246	0,05
Ferguson plc	USD	24	4.192	0,03	Lam Research Corp.	USD	4	2.857	0,02
Graco, Inc.	USD	35	2.749	0,02	Micron Technology, Inc.	USD	103	8.013	0,06
Hitachi Ltd.	JPY	100	6.513	0,05	Microsoft Corp.	USD	241	81.787	0,58
Hubbell, Inc.	USD	9	2.671	0,02	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	300	5.742	0,04
Illinois Tool Works, Inc.	USD	21	4.974	0,04	NVIDIA Corp.	USD	76	34.020	0,25
Kajima Corp.	JPY	400	6.038	0,04	Oracle Corp.	USD	59	5.670	0,04
Keppel Corp. Ltd.	SGD	900	4.354	0,03	Palo Alto Networks, Inc.	USD	31	8.287	0,06
Kubota Corp.	JPY	300	4.077	0,03	QUALCOMM, Inc.	USD	19	2.506	0,02
Metso OYJ	EUR	621	5.742	0,04	Renesas Electronics Corp.	JPY	300	4.889	0,04
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	400	5.116	0,04	Salesforce, Inc.	USD	45	10.806	0,08
Quanta Services, Inc.	USD	16	3.133	0,02	SAP SE	EUR	109	15.203	0,11
RELX plc	GBP	273	9.774	0,07	ServiceNow, Inc.	USD	15	9.529	0,07
Sandvik AB	SEK	98	1.929	0,01	Shopify, Inc. 'A'	CAD	34	2.431	0,02
Schneider Electric SE	EUR	32	5.838	0,04	Texas Instruments, Inc.	USD	53	8.230	0,06
Seatrium Ltd.	SGD	39.700	3.202	0,02	VeriSign, Inc.	USD	14	2.612	0,02
Secom Co. Ltd.	JPY	100	6.494	0,05				441.680	3,20
Smiths Group plc	GBP	133	2.700	0,02					
Toro Co. (The)	USD	12	1.051	0,01					
Toyota Tsusho Corp.	JPY	100	5.330	0,04					
Transurban Group	AUD	611	5.145	0,04					
Uber Technologies, Inc.	USD	37	2.113	0,02					
U-Haul Holding Co.	USD	116	7.392	0,05					
Union Pacific Corp.	USD	17	3.783	0,03					
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	8	1.138	0,01					
Veralto Corp.	USD	5	376	-					
Vinci SA	EUR	68	7.741	0,06					
			175.793	1,28					
Tecnología de la información					Materiales				
Accenture plc 'A'	USD	33	10.494	0,08	Air Products and Chemicals, Inc.	USD	10	2.481	0,02
Adobe, Inc.	USD	23	12.385	0,09	Akzo Nobel NV	EUR	25	1.877	0,01
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	97	13.045	0,09	Albemarle Corp.	USD	23	3.107	0,02
Amphenol Corp. 'A'	USD	58	5.217	0,04	Arkema SA	EUR	72	7.423	0,05
Analog Devices, Inc.	USD	37	6.701	0,05	Asahi Kasei Corp.	JPY	1.200	7.974	0,06
Apple, Inc.	USD	511	89.439	0,64	Ball Corp.	USD	16	839	0,01
Applied Materials, Inc.	USD	74	10.917	0,08	BASF SE	EUR	162	7.902	0,06
Arista Networks, Inc.	USD	10	2.144	0,02	BlueScope Steel Ltd.	AUD	460	6.603	0,05
ASML Holding NV	EUR	21	14.381	0,10	Freemport-McMoRan, Inc.	USD	227	8.832	0,07
Atlassian Corp. 'A'	USD	21	4.579	0,03	IGO Ltd.	AUD	823	4.558	0,03
Autodesk, Inc.	USD	19	4.207	0,03	Linde plc	USD	22	8.156	0,06
Broadcom, Inc.	USD	19	19.284	0,14	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	400	2.913	0,02
					Norsk Hydro ASA	NOK	1.168	7.101	0,05
					Reliance Steel & Aluminum Co.	USD	10	2.544	0,02
					Rio Tinto Ltd.	AUD	94	7.832	0,06
					Sherwin-Williams Co. (The)	USD	7	1.980	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Conservative

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	1.300	2.864	0,02	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	187	5.018	0,04
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	100	2.715	0,02	Snam SpA	EUR	1.002	4.669	0,03
			87.701	0,64				25.672	0,19
Sector inmobiliario					Total Renta variable			1.842.984	13,39
GPT Group (The), REIT	AUD	1.139	3.241	0,02	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			12.051.428	87,55
Link REIT	HKD	300	1.521	0,01	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	100	1.243	0,01	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Prologis, Inc., REIT	USD	89	10.877	0,08	Fondos de inversión				
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	54	7.047	0,05	Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Class I Acc	EUR	6.656	686.533	4,98
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	500	4.886	0,04	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond - Class I USD Accumulation	USD	6.131	556.977	4,05
			28.815	0,21				1.243.510	9,03
Servicios públicos					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			1.243.510	9,03
American Water Works Co., Inc.	USD	45	5.412	0,04	Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			1.243.510	9,03
Atmos Energy Corp.	USD	49	5.145	0,04	Total Inversiones			13.294.938	96,58
Enagas SA	EUR	174	2.660	0,02	Efectivo			478.124	3,47
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	4.000	2.768	0,02	Otros activos/(pasivos)			(7.692)	(0,05)
					Total Patrimonio neto			13.765.370	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	3.302.878	USD	3.626.000	25/01/2024	BNP Paribas	24.650	0,18
JPY	45.250.000	USD	309.819	25/01/2024	BNP Paribas	9.387	0,07
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						34.037	0,25
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	420.427	EUR	444.944	31/01/2024	HSBC	8.953	0,06
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						8.953	0,06
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						42.990	0,31
EUR	2.286.495	CAD	3.445.000	25/01/2024	Morgan Stanley	(63.498)	(0,46)
EUR	564.275	GBP	494.000	25/01/2024	HSBC	(3.900)	(0,03)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(67.398)	(0,49)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(67.398)	(0,49)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(24.408)	(0,18)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Conservative

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
US 5 Year Note	28/03/2024	10	USD	981.998	21.473	0,16
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					21.473	0,16
US Ultra Bond	19/03/2024	(2)	USD	240.883	(22.215)	(0,17)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(22.215)	(0,17)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(742)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 4.7% 15/09/2028				
Bonos					USD 175.000 156.459 0,80				
Servicios de comunicación					581.804 2,97				
AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034	USD	175.000	163.282	0,84	Sector inmobiliario				
British Telecommunications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	109.000	104.231	0,53	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.8% 15/04/2026	USD	50.000	44.020	0,22
267.513 1,37					American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	190.000	162.900	0,84
Finanzas					206.920 1,06				
Aon Global Ltd. 3.875% 15/12/2025	USD	80.000	70.867	0,36	Servicios públicos				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1% 21/06/2026	EUR	100.000	95.032	0,49	E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025	EUR	52.000	50.215	0,26
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 06/03/2024	EUR	662.000	657.686	3,36	Edison International 5.75% 15/06/2027	USD	70.000	64.665	0,33
ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	200.000	191.911	0,98	Essential Utilities, Inc. 3.566% 01/05/2029	USD	180.000	151.955	0,78
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/03/2024	EUR	940.000	931.938	4,76	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.125% 22/11/2028	EUR	200.000	202.834	1,04
Spain Letras del Tesoro 0% 09/02/2024	EUR	1.000.000	996.370	5,09	National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 0.19% 20/01/2025	EUR	100.000	96.518	0,49
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1.25% 31/01/2032	EUR	175.000	132.246	0,68	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	100.000	92.492	0,47
UK Treasury, Reg. S 0.25% 31/07/2031	GBP	375.242	341.011	1,74	658.679 3,37				
US Treasury 0.125% 15/01/2024	USD	700.000	632.287	3,23	Total Bonos 7.317.914 37,40				
US Treasury Inflation Indexed 1.125% 15/01/2033	USD	1.200.000	1.065.076	5,44	Renta variable				
5.114.424 26,13					Servicios de comunicación				
Asistencia sanitaria					Alphabet, Inc. 'A'	USD	3.421	433.697	2,22
Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	USD	132.000	117.701	0,60	433.697 2,22				
Bayer AG, Reg. S 4% 26/08/2026	EUR	175.000	177.561	0,91	Consumo discrecional				
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100.000	95.970	0,49	Booking Holdings, Inc.	USD	86	276.180	1,42
Merck & Co., Inc. 2.75% 10/02/2025	USD	110.000	97.342	0,50	Greggs plc	GBP	4.186	125.375	0,64
488.574 2,50					Industria de Diseno Textil SA	EUR	5.448	215.686	1,10
Productos industriales					Kingfisher plc	GBP	24.693	69.155	0,35
Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	100.000	85.158	0,44	Lowe's Cos., Inc.	USD	1.095	220.683	1,13
Republic Services, Inc. 5% 01/04/2034	USD	175.000	162.132	0,83	Lululemon Athletica, Inc.	USD	329	151.519	0,77
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	175.000	178.055	0,90	1.058.598 5,41				
546.697 2,79					Bienes de consumo básico				
Finanzas					Raia Drogasil SA	BRL	29.131	159.550	0,82
AIA Group Ltd.	HKD	28.000	220.316	1,13	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2.390	149.108	0,76
546.697 2,79					Unilever plc	GBP	5.442	238.039	1,21

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	45.903	124.506	0,64	Materiales				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	31.889	263.084	1,34	Norsk Hydro ASA	NOK	29.147	177.213	0,91
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	8.100	185.320	0,95				177.213	0,91
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	15.302	208.872	1,07	Total Renta variable			9.938.568	50,79
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	3.956	240.530	1,23	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			17.256.482	88,19
Mastercard, Inc. 'A'	USD	584	225.225	1,15	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Schroder Bsc Social Impact Trust plc	GBP	300.000	302.159	1,53	Bonos				
Visa, Inc. 'A'	USD	913	215.074	1,10	Asistencia sanitaria				
			1.985.086	10,14	Amgen, Inc. 3.2% 02/11/2027	USD	51.000	44.068	0,23
Asistencia sanitaria					Biogen, Inc. 2.25% 01/05/2030	USD	189.000	145.890	0,74
AstraZeneca plc	GBP	1.846	225.239	1,15	Bristol-Myers Squibb Co. 3.4% 26/07/2029	USD	116.000	99.409	0,51
Elevance Health, Inc.	USD	745	315.843	1,62	Gilead Sciences, Inc. 3.5% 01/02/2025	USD	80.000	71.260	0,36
Lonza Group AG	CHF	369	140.718	0,72				360.627	1,84
Roche Holding AG	CHF	731	191.607	0,98	Tecnología de la información				
Terumo Corp.	JPY	7.100	209.984	1,07	Flex Ltd. 4.75% 15/06/2025	USD	80.000	71.504	0,37
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	467	225.079	1,15				71.504	0,37
			1.308.470	6,69	Servicios públicos				
Productos industriales					Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	100.000	84.885	0,43
Bunzl plc	GBP	7.482	274.735	1,40				84.885	0,43
Hitachi Ltd.	JPY	4.300	280.066	1,43	Total Bonos			517.016	2,64
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	6.400	243.544	1,24	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			517.016	2,64
RELX plc	GBP	7.212	258.179	1,32	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Schneider Electric SE	EUR	1.663	303.397	1,55	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	1.143	138.213	0,71	Fondos de inversión				
Vestas Wind Systems A/S	DKK	7.251	208.992	1,07	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond - Class I Accumulation USD	USD	5.144	532.513	2,72
			1.707.126	8,72	Schroder ISF Global Energy Transition - Class I Acc	USD	926	156.265	0,80
Tecnología de la información								688.778	3,52
Adobe, Inc.	USD	488	262.773	1,34	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			688.778	3,52
ARM Holdings plc, ADR	USD	1.705	119.273	0,61	Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			688.778	3,52
ASML Holding NV	EUR	369	252.691	1,29	Total Inversiones			18.462.276	94,35
Intel Corp.	USD	3.348	152.551	0,78	Efectivo			889.819	4,55
Intuit, Inc.	USD	414	235.084	1,20	Otros activos/(pasivos)			215.143	1,10
Keyence Corp.	JPY	400	158.862	0,81	Total Patrimonio neto			19.567.238	100,00
Microsoft Corp.	USD	2.068	701.794	3,59					
Salesforce, Inc.	USD	1.008	242.062	1,24					
SAP SE	EUR	1.210	168.771	0,86					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	15.000	261.979	1,34					
Texas Instruments, Inc.	USD	1.068	165.841	0,85					
			2.721.681	13,91					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
CHF	180.000	EUR	189.021	25/01/2024	Morgan Stanley	5.229	0,03
EUR	218.917	HKD	1.874.000	25/01/2024	Goldman Sachs	1.942	0,01
EUR	7.956.519	USD	8.734.907	25/01/2024	BNP Paribas	59.381	0,30
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						66.552	0,34
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						66.552	0,34
USD	310.849	TWD	10.000.000	22/01/2024	Goldman Sachs	(16.525)	(0,09)
EUR	474.693	CHF	457.670	25/01/2024	Morgan Stanley	(19.209)	(0,10)
EUR	1.963.541	GBP	1.719.000	25/01/2024	HSBC	(13.571)	(0,07)
EUR	243.032	JPY	39.000.000	25/01/2024	BNP Paribas	(6.473)	(0,03)
EUR	273.342	SGD	400.000	25/01/2024	Nomura	(667)	-
USD	100.000	EUR	91.401	25/01/2024	Deutsche Bank	(992)	(0,01)
USD	5.846	GBP	4.656	25/01/2024	HSBC	(69)	-
USD	11.854	GBP	9.453	25/01/2024	Morgan Stanley	(155)	-
USD	16.922	GBP	13.498	25/01/2024	UBS	(226)	-
USD	19.279	SEK	200.000	25/01/2024	BNP Paribas	(576)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(58.463)	(0,30)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	24.693	EUR	28.631	31/01/2024	HSBC	(236)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(236)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(58.699)	(0,30)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						7.853	0,04

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Australia 10 Year Bond	15/03/2024	5	AUD	358.084	9.478	0,05
E-mini S&P 500 ESG Index	15/03/2024	12	USD	2.340.167	100.449	0,51
Euro-BTP	07/03/2024	5	EUR	596.950	20.641	0,11
Euro-Bund	07/03/2024	5	EUR	685.850	18.500	0,09
Japan 10 Year Bond Mini	12/03/2024	3	JPY	280.497	2.431	0,01
TOPIX Index	07/03/2024	(2)	JPY	301.943	1.468	0,01
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	13	USD	1.384.312	63.559	0,32
US Ultra Bond	19/03/2024	1	USD	120.441	11.059	0,06
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					227.585	1,16
EURO STOXX 50 Index	15/03/2024	(8)	EUR	365.040	(3.876)	(0,02)
FTSE 100 Index	15/03/2024	(15)	GBP	1.339.252	(36.179)	(0,18)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(40.055)	(0,20)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					187.530	0,96

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Finanzas				
Bonos					ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0.875% 22/04/2025				
					EUR	102.000	98.678		0,08
Servicios de comunicación					Allianz Finance II BV, Reg. S 0.5% 22/11/2033				
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	397.000	386.603	0,31	EUR	900.000	726.525		0,58
Altice France SA, Reg. S 2.125% 15/02/2025	EUR	316.000	305.561	0,24	Alpha Bank SA, Reg. S 7.5% 16/06/2027				
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	207.000	242.051	0,19	EUR	319.000	338.990		0,27
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	786.000	767.533	0,62	AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043				
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.502% Perpetual	EUR	800.000	739.842	0,59	EUR	288.000	309.354		0,25
Telenor ASA, Reg. S 0.25% 14/02/2028	EUR	265.000	237.783	0,19	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 0.75% 04/06/2025				
Verizon Communications, Inc. 0.875% 02/04/2025	EUR	118.000	114.359	0,09	EUR	300.000	289.266		0,23
Verizon Communications, Inc. 0.875% 08/04/2027	EUR	610.000	570.700	0,45	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031				
Vodafone Group plc, Reg. S 4.2% 03/10/2078	EUR	598.000	584.739	0,46	EUR	300.000	279.757		0,22
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	275.000	246.666	0,20	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026				
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	734.000	622.087	0,49	EUR	100.000	102.024		0,08
			4.817.924	3,83	EUR	800.000	772.624		0,61
Consumo discrecional					Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033				
Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	1.041.000	1.022.656	0,80	EUR	200.000	203.299		0,16
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3.875% 15/05/2027	EUR	284.470	279.381	0,22	Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033				
Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	900.000	865.445	0,69	EUR	400.000	419.915		0,33
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 14/06/2028	EUR	140.000	147.372	0,12	Belgium Treasury Bill 0% 11/01/2024				
Renault SA, Reg. S 1% 28/11/2025	EUR	405.000	386.732	0,31	EUR	6.194.051	6.188.558		4,93
Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	567.000	589.255	0,47	BNP Paribas SA, Reg. S 2.75% 25/07/2028				
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	800.000	763.328	0,61	EUR	1.300.000	1.266.427		1,01
			4.054.169	3,22	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2.5% 01/03/2025				
Bienes de consumo básico					CLP	25.000.000	24.747		0,02
General Mills, Inc. 3.907% 13/04/2029	EUR	845.000	873.526	0,69	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035				
			873.526	0,69	CLP	30.000.000	30.971		0,02
					BPCE SA, Reg. S 0.25% 14/01/2031				
					EUR	1.500.000	1.209.890		0,96
					BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032				
					EUR	426.000	400.599		0,32
					Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2024				
					BRL	25.200	44.629		0,04
					Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027				
					BRL	63.600	125.135		0,10
					Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033				
					BRL	19.900	38.304		0,03
					CNP Assurances SACA, Reg. S 1.25% 27/01/2029				
					EUR	200.000	176.528		0,14
					Colombia Titulos De Tesoreria 6% 28/04/2028				
					COP	350.900.000	72.410		0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	136.300.000	26.671	0,02	Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	523.000.000	32.835	0,03
Colombia Titulos De Tesoreria 6.25% 09/07/2036	COP	104.100.000	17.769	0,01	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	363.000.000	22.202	0,02
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 26/10/2050	COP	123.100.000	20.979	0,02	ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	500.000	479.778	0,38
Commerzbank AG, Reg. S 4% 05/12/2030	EUR	300.000	295.150	0,23	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	599.000	601.696	0,48
Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	1.400.000	1.412.140	1,13	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1.963% 23/03/2030	EUR	465.000	433.245	0,34
Czech Republic Government Bond 0% 12/12/2024	CZK	1.240.000	47.929	0,04	KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	900.000	878.921	0,70
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	1.320.000	45.032	0,04	La Banque Postale SA, Reg. S 0.75% 02/08/2032	EUR	200.000	176.166	0,14
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	720.000	20.976	0,02	Mexican Bonos 5% 06/03/2025	MXN	960.000	48.679	0,04
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.5% 25/08/2028	CZK	900.000	34.580	0,03	Mexican Bonos 5.5% 04/03/2027	MXN	1.298.000	62.265	0,05
DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	796.000	775.434	0,62	Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	649.100	33.992	0,03
Edenred SE, Reg. S 1.875% 06/03/2026	EUR	600.000	584.657	0,46	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	300.300	14.689	0,01
Erste Group Bank AG, Reg. S 1.5% 07/04/2026	EUR	900.000	866.596	0,69	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	554.100	26.124	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 1.355% 07/02/2025	EUR	770.000	746.769	0,59	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	553.200	26.505	0,02
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	363.000	290.021	0,23	Nexi SpA, Reg. S 1.625% 30/04/2026	EUR	100.000	95.063	0,08
Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5.125% 05/04/2026	EUR	785.000	810.197	0,64	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	680.000	602.397	0,48
Hungary Government Bond 2.5% 24/10/2024	HUF	9.970.000	25.100	0,02	NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	155.000	165.909	0,13
Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031	HUF	19.290.000	42.931	0,03	Peru Bonos De Tesoreria 8.2% 12/08/2026	PEN	203.000	52.812	0,04
Hungary Government Bond 3% 25/04/2041	HUF	11.050.000	19.554	0,02	Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	64.000	16.308	0,01
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	400.000	383.782	0,30	Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	67.000	14.805	0,01
Indonesia Government Bond 6.5% 15/06/2025	IDR	915.000.000	53.812	0,04	Poland Government Bond 0.75% 25/04/2025	PLN	373.000	81.252	0,06
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	2.034.000.000	119.068	0,09	Poland Government Bond 0.25% 25/10/2026	PLN	197.000	39.850	0,03
					Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	292.000	53.232	0,04
					Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	111.000	19.882	0,02
					Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 1.5% 12/03/2030	EUR	600.000	561.180	0,45

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Romania Government Bond 3.65% 28/07/2025	RON	210.000	40.906	0,03	Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	526.000	496.736	0,39
Romania Government Bond 3.25% 24/06/2026	RON	240.000	45.291	0,04	Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	556.000	550.140	0,44
Romania Government Bond 6.7% 25/02/2032	RON	115.000	23.841	0,02	Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	800.000	736.164	0,58
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 0.75% 09/08/2027	EUR	948.000	862.908	0,69	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	485.000	500.477	0,40
South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	831.471	42.873	0,03	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	549.000	505.408	0,40
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	1.019.013	46.224	0,04	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	EUR	100.000	99.941	0,08
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	773.573	29.827	0,02	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.375% 15/09/2029	EUR	546.000	598.955	0,48
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	1.129.704	43.589	0,03				6.975.762	5,54
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	1.044.586	37.919	0,03	Productos industriales				
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	101.000	106.013	0,08	ABB Finance BV, Reg. S 3.25% 16/01/2027	EUR	192.000	194.362	0,15
UniCredit SpA, Reg. S 2% 23/09/2029	EUR	338.000	330.517	0,26	Abertis Infraestructu- ras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	700.000	673.712	0,54
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	524.000	519.072	0,41	Abertis Infraestruc- turas SA, Reg. S 1.625% 15/07/2029	EUR	400.000	364.007	0,29
			26.426.544	21,00	Aeroports de Paris SA, Reg. S 1% 05/01/2029	EUR	300.000	272.266	0,22
Asistencia sanitaria					Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	515.000	516.288	0,41
AstraZeneca plc, Reg. S 3.625% 03/03/2027	EUR	766.000	784.124	0,62	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	602.000	622.504	0,49
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	300.000	268.175	0,21	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	358.000	333.714	0,27
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	300.000	293.217	0,23	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	664.000	420.883	0,33
Danaher Corp. 1.7% 30/03/2024	EUR	108.000	107.382	0,09	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	817.000	779.657	0,61
DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	107.000	100.487	0,08	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 3.75% 14/04/2027	EUR	204.000	206.243	0,16
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	673.000	701.697	0,56	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 0.375% 25/03/2028	EUR	199.000	177.103	0,14
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.875% 15/02/2025	EUR	951.000	933.038	0,74	Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	100.000	93.875	0,07
GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S 1.375% 02/12/2024	EUR	306.000	299.821	0,24	Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	200.000	170.315	0,14

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	146.000	111.764	0,09	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	100.000	104.018	0,08
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	100.000	98.195	0,08	Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	193.000	169.696	0,13
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	632.000	613.214	0,49	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	863.000	837.337	0,67
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	675.000	649.895	0,52	TenneT Holding BV, Reg. S 1.875% 13/06/2036	EUR	806.000	727.518	0,58
Verisure Holding AB, Reg. S 9.25% 15/10/2027	EUR	265.000	285.399	0,23	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	200.000	179.475	0,14
Vinci SA, Reg. S 3.375% 17/10/2032	EUR	600.000	612.047	0,49	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	500.000	448.725	0,36
			7.195.443	5,72				2.960.440	2,35
Tecnología de la información					Total Bonos				
Capgemini SE, Reg. S 2% 15/04/2029	EUR	800.000	766.633	0,61				60.935.691	48,41
Infineon Technologies AG, Reg. S 2% 24/06/2032	EUR	900.000	820.410	0,65	Renta variable				
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	745.000	707.525	0,56	Servicios de comunicación				
			2.294.568	1,82	Alphabet, Inc. 'A'	USD	8.490	1.076.319	0,85
Materiales					Dentsu Group, Inc.	JPY	2.000	46.315	0,04
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	844.000	775.704	0,62	Electronic Arts, Inc.	USD	1.092	135.102	0,11
Fiber Bidco Spa, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	672.000	735.720	0,58	Hakuhodo DY Holdings, Inc.	JPY	2.400	16.577	0,01
INEOS Finance plc, Reg. S 2.125% 15/11/2025	EUR	194.000	188.169	0,15	KDDI Corp.	JPY	4.800	137.657	0,11
Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	975.000	798.964	0,64	Koei Tecmo Holdings Co. Ltd.	JPY	1.100	11.307	0,01
Norsk Hydro ASA, Reg. S 2% 11/04/2029	EUR	836.000	773.080	0,61	Match Group, Inc.	USD	4.207	139.731	0,11
			3.271.637	2,60	Netflix, Inc.	USD	578	256.334	0,20
Sector inmobiliario					Nintendo Co. Ltd.	JPY	1.000	47.061	0,04
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	800.000	774.863	0,61	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	113.000	124.486	0,10
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	372.000	337.105	0,27	Publicis Groupe SA	EUR	1.504	126.667	0,10
Realty Income Corp., REIT 4.875% 06/07/2030	EUR	251.000	266.256	0,21	SoftBank Corp.	JPY	7.400	83.185	0,07
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	772.000	687.454	0,55	Tele2 AB 'B'	SEK	15.096	117.338	0,09
			2.065.678	1,64	Telefonica SA	EUR	39.330	139.071	0,11
Servicios públicos					Vodafone Group plc	GBP	185.222	146.173	0,12
ACEA SpA, Reg. S 2.625% 15/07/2024	EUR	242.000	240.157	0,19				2.603.323	2,07
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	300.000	253.514	0,20	Consumo discrecional				
					Airbnb, Inc. 'A'	USD	1.325	164.155	0,13
					Amazon.com, Inc.	USD	7.028	974.500	0,77
					Ariston Holding NV	EUR	2.823	17.728	0,01
					Barratt Developments plc	GBP	16.888	109.366	0,09
					Bayerische Motoren Werke AG	EUR	1.801	181.505	0,14
					Berkeley Group Holdings plc	GBP	1.727	93.193	0,07
					Booking Holdings, Inc.	USD	67	215.164	0,17
					Bridgestone Corp.	JPY	2.900	108.458	0,09
					Burberry Group plc	GBP	7.033	114.633	0,09
					Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	23	47.405	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3.434	111.674	0,09	Darling Ingredients, Inc.	USD	1.780	80.824	0,06
Cie Plastic Omnium SE	EUR	4.823	58.599	0,05	First Resources Ltd.	SGD	38.000	37.191	0,03
Domino's Pizza, Inc.	USD	350	130.172	0,10	Glanbia plc	EUR	2.940	43.835	0,03
eBay, Inc.	USD	3.432	134.939	0,11	Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	313.700	55.907	0,04
Etsy, Inc.	USD	1.801	133.422	0,11	Grieg Seafood ASA	NOK	10.003	61.120	0,05
Garmin Ltd.	USD	1.149	133.814	0,11	HelloFresh SE	EUR	5.779	82.697	0,07
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	8.964	143.046	0,11	Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	2.104	153.297	0,12
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	929	152.760	0,12	Ingredion, Inc.	USD	701	69.027	0,05
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	14.700	138.326	0,11	J Sainsbury plc	GBP	19.916	69.371	0,06
Iida Group Holdings Co. Ltd.	JPY	900	12.168	0,01	Jamieson Wellness, Inc., Reg. S	CAD	1.572	33.707	0,03
InterContinental Hotels Group plc	GBP	1.952	159.306	0,13	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	3.408	78.657	0,06
Isuzu Motors Ltd.	JPY	7.100	82.676	0,07	Kao Corp.	JPY	100	3.705	-
Kering SA	EUR	408	163.628	0,13	Kerry Group plc 'A'	EUR	855	67.254	0,05
Lululemon Athletica, Inc.	USD	385	177.309	0,14	Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	900	39.014	0,03
McDonald's Corp.	USD	966	258.520	0,21	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	5.954	155.131	0,12
Moncler SpA	EUR	239	13.374	0,01	Leroy Seafood Group ASA	NOK	5.943	22.073	0,02
Next plc	GBP	1.566	146.334	0,12	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	2.300	49.206	0,04
NIKE, Inc. 'B'	USD	2.059	202.651	0,16	Monster Beverage Corp.	USD	2.824	146.660	0,12
NVR, Inc.	USD	23	145.191	0,12	Mowi ASA	NOK	8.934	144.219	0,11
Open House Group Co. Ltd.	JPY	1.000	26.772	0,02	Nestle SA	CHF	4.691	490.421	0,40
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	170	144.794	0,12	Orkla ASA	NOK	4.450	31.164	0,02
Persimmon plc	GBP	7.027	112.351	0,09	PepsiCo, Inc.	USD	503	77.073	0,06
Saietta Group plc	GBP	4.403	887	-	Procter & Gamble Co. (The)	USD	2.469	325.504	0,26
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	2.300	29.938	0,02	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2.950	184.046	0,15
Sekisui House Ltd.	JPY	4.700	94.181	0,07	Salmar ASA	NOK	994	50.180	0,04
Shimano, Inc.	JPY	600	83.828	0,07	Schouw & Co. A/S	DKK	943	70.353	0,06
Sony Group Corp.	JPY	1.000	85.818	0,07	Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	1.082	52.518	0,04
Starbucks Corp.	USD	2.094	181.706	0,14	Vital Farms, Inc.	USD	4.471	63.395	0,05
Stellantis NV	EUR	9.668	205.493	0,16	WH Group Ltd., Reg. S	HKD	100.500	58.623	0,05
Subaru Corp.	JPY	1.700	28.241	0,02	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	3.600	72.799	0,06
Tesla, Inc.	USD	2.429	555.690	0,44				3.556.896	2,83
Toyota Motor Corp.	JPY	12.300	204.350	0,16					
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	11.100	89.689	0,07					
Yum! Brands, Inc.	USD	1.184	139.807	0,11					
			6.507.561	5,17	Finanzas				
Bienes de consumo básico					3i Group plc	GBP	6.289	175.260	0,14
Bunge Global SA	USD	260	23.901	0,02	Ageas SA/NV	EUR	1.662	65.533	0,05
Carrefour SA	EUR	5.346	88.663	0,07	AIB Group plc	EUR	18.390	71.353	0,06
Coca-Cola Co. (The)	USD	4.912	261.063	0,21	Assicurazioni Generali SpA	EUR	5.521	105.782	0,08
Coca-Cola HBC AG	GBP	2.935	77.873	0,06	Aviva plc	GBP	28.382	142.016	0,11
Conagra Brands, Inc.	USD	853	22.045	0,02	AXA SA	EUR	6.894	203.442	0,16
Danone SA	EUR	3.654	214.380	0,17	Bank of Ireland Group plc	EUR	8.676	71.299	0,06
					BlackRock, Inc.	USD	279	205.489	0,16

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Blackstone, Inc.	USD	1.730	208.169	0,17	Dexcom, Inc.	USD	1.372	154.041	0,12
BNP Paribas SA	EUR	3.619	227.346	0,18	Edwards Lifesciences Corp.	USD	2.304	159.811	0,13
CME Group, Inc.	USD	828	158.099	0,13	Eli Lilly & Co.	USD	772	405.521	0,33
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	5.300	101.548	0,08	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5.011	140.659	0,11
Deutsche Boerse AG	EUR	74	13.801	0,01	Gilead Sciences, Inc.	USD	2.637	193.548	0,15
Eurazeo SE	EUR	539	38.808	0,03	GSK plc	GBP	13.195	220.263	0,17
Euronext NV, Reg. S	EUR	708	55.967	0,04	Hoya Corp.	JPY	1.200	135.251	0,11
FactSet Research Systems, Inc.	USD	301	129.805	0,10	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	320	161.116	0,13
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	11.159	152.320	0,12	Intuitive Surgical, Inc.	USD	665	203.445	0,16
Hargreaves Lansdown plc	GBP	7.439	62.852	0,05	Johnson & Johnson	USD	2.515	356.187	0,28
HSBC Holdings plc	GBP	44.913	328.543	0,26	Medtronic plc	USD	2.597	194.283	0,15
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	10.100	92.682	0,07	Merck & Co., Inc.	USD	3.028	297.929	0,24
JPMorgan Chase & Co.	USD	2.834	436.517	0,36	Novartis AG	CHF	4.099	372.568	0,30
MarketAxess Holdings, Inc.	USD	578	154.917	0,12	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	5.621	525.481	0,43
Mastercard, Inc. 'A'	USD	891	343.622	0,27	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3.500	56.285	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	26.100	202.227	0,16	Pfizer, Inc.	USD	8.315	216.591	0,17
Moody's Corp.	USD	459	162.139	0,13	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	707	34.622	0,03
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	2.900	102.992	0,08	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	241	192.204	0,15
MSCI, Inc.	USD	295	152.201	0,12	Roche Holding AG	CHF	1.505	394.486	0,31
NatWest Group plc	GBP	60.970	153.978	0,12	Sanofi SA	EUR	3.019	270.653	0,21
NN Group NV	EUR	4.250	152.618	0,12	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	2.000	86.928	0,07
ORIX Corp.	JPY	2.100	35.699	0,03	Sonova Holding AG	CHF	548	161.503	0,13
Partners Group Holding AG	CHF	136	177.910	0,14	Stryker Corp.	USD	686	185.580	0,15
S&P Global, Inc.	USD	544	217.353	0,17	UnitedHealth Group, Inc.	USD	204	96.883	0,08
Sompo Holdings, Inc.	JPY	2.200	97.098	0,08	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	558	206.579	0,16
St James's Place plc	GBP	10.407	81.890	0,07	Zoetis, Inc.	USD	1.060	189.009	0,15
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	300	13.199	0,01				6.999.293	5,56
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	5.400	93.473	0,07	Productos industriales				
Swiss Life Holding AG	CHF	251	157.899	0,13	3M Co.	USD	1.674	166.060	0,13
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	200	4.520	-	Aena SME SA, Reg. S	EUR	673	110.910	0,09
Visa, Inc. 'A'	USD	1.608	378.795	0,31	Ag Growth International, Inc.	CAD	474	16.201	0,01
			5.729.161	4,55	AGC, Inc.	JPY	2.100	70.335	0,06
Asistencia sanitaria					AGCO Corp.	USD	789	87.174	0,07
Abbott Laboratories	USD	2.471	246.733	0,20	Alfen N.V., Reg. S	EUR	1.222	73.809	0,06
AbbVie, Inc.	USD	2.136	299.011	0,24	AMETEK, Inc.	USD	83	12.396	0,01
Amgen, Inc.	USD	868	226.437	0,18	AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	98	160.429	0,13
Astellas Pharma, Inc.	JPY	9.200	99.308	0,08	Array Technologies, Inc.	USD	3.804	58.778	0,05
Bayer AG	EUR	1.184	39.818	0,03	Automatic Data Processing, Inc.	USD	856	180.014	0,14
Biogen, Inc.	USD	653	153.897	0,12	Bouygues SA	EUR	3.836	131.230	0,10
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4.165	192.971	0,15	Brenntag SE	EUR	1.802	149.962	0,12
Danaher Corp.	USD	615	129.692	0,10	Cadeler A/S	NOK	920	3.839	-
					Caterpillar, Inc.	USD	882	236.820	0,20

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Cintas Corp.	USD	23	12.505	0,01	Rational AG	EUR	48	33.576	0,03
CNH Industrial NV	EUR	7.404	81.962	0,07	Sandvik AB	SEK	8.362	164.560	0,13
Copart, Inc.	USD	3.058	135.281	0,11	Schneider Electric SE	EUR	369	67.320	0,05
CSX Corp.	USD	5.583	175.426	0,14	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	2.900	37.523	0,03
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	1.500	40.059	0,03	Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USD	1.930	27.608	0,02
DCC plc	GBP	961	63.915	0,05	SIF Holding NV	EUR	1.952	20.184	0,02
Deere & Co.	USD	644	232.616	0,19	Signify NV, Reg. S	EUR	1.636	49.849	0,04
Deme Group NV	EUR	122	13.542	0,01	SKF AB 'B'	SEK	7.620	138.913	0,11
Deutsche Post AG	EUR	969	43.465	0,03	SPIE SA	EUR	1.082	30.794	0,02
Eiffage SA	EUR	1.091	105.892	0,08	Stem, Inc.	USD	8.842	31.781	0,03
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	107	12.347	0,01	Sumitomo Corp.	JPY	5.300	104.448	0,08
Fastenal Co.	USD	2.502	146.730	0,12	Taisei Corp.	JPY	1.600	49.402	0,04
Fluence Energy, Inc.	USD	1.475	32.780	0,03	Teleperformance SE	EUR	1.026	136.561	0,11
Forsee Power SACA	EUR	3.187	8.270	0,01	Union Pacific Corp.	USD	1.027	228.514	0,18
Geberit AG	CHF	291	168.387	0,13	VAT Group AG, Reg. S	CHF	250	113.710	0,09
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	200	29.903	0,02	Verisk Analytics, Inc.	USD	624	134.110	0,11
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	2.200	52.589	0,04	Vestas Wind Systems A/S	DKK	5.658	163.078	0,13
Hitachi Ltd.	JPY	2.600	169.342	0,13	Vinci SA	EUR	1.849	210.490	0,17
Husqvarna AB 'B'	SEK	10.384	77.833	0,06	Volvo AB 'B'	SEK	7.993	188.240	0,15
Ilika plc	GBP	2.119	878	-	Wolters Kluwer NV	EUR	1.201	154.869	0,12
Illinois Tool Works, Inc.	USD	742	175.757	0,14				6.568.139	5,22
Industrie De Nora SpA	EUR	2.188	34.461	0,03	Tecnología de la información				
Invinity Energy Systems plc	GBP	9.077	3.657	-	Adobe, Inc.	USD	523	281.619	0,22
ITOCHU Corp.	JPY	3.700	136.689	0,11	Advantest Corp.	JPY	2.900	88.864	0,07
Johnson Controls International plc	USD	1.075	56.112	0,04	Apple, Inc.	USD	10.711	1.874.698	1,50
Kajima Corp.	JPY	4.100	61.888	0,05	Applied Materials, Inc.	USD	1.453	214.351	0,17
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPY	2.700	104.740	0,08	Arista Networks, Inc.	USD	783	167.874	0,13
Komatsu Ltd.	JPY	4.500	106.370	0,08	ASML Holding NV	EUR	739	506.067	0,40
Kubota Corp.	JPY	2.700	36.695	0,03	Autodesk, Inc.	USD	807	178.686	0,14
MasTec, Inc.	USD	547	37.396	0,03	Azbil Corp.	JPY	500	14.925	0,01
METAWATER Co. Ltd.	JPY	4.800	67.106	0,05	Broadcom, Inc.	USD	427	433.385	0,34
Nexans SA	EUR	1.076	85.811	0,07	Brother Industries Ltd.	JPY	1.700	24.489	0,02
NGK Insulators Ltd.	JPY	2.700	29.133	0,02	Cadence Design Systems, Inc.	USD	649	160.394	0,13
NIPPON EXPRESS HOLDINGS, Inc.	JPY	700	35.878	0,03	Canadian Solar, Inc.	USD	1.204	28.767	0,02
Nordex SE	EUR	3.074	31.970	0,03	Canon, Inc.	JPY	4.700	108.933	0,09
NX Filtration NV	EUR	5.079	31.744	0,03	Cisco Systems, Inc.	USD	5.553	253.575	0,20
Obayashi Corp.	JPY	5.000	39.082	0,03	Enphase Energy, Inc.	USD	522	63.578	0,05
OX2 AB	SEK	10.328	51.370	0,04	Fair Isaac Corp.	USD	135	142.789	0,11
Paychex, Inc.	USD	1.292	139.642	0,11	First Solar, Inc.	USD	799	125.141	0,10
Persol Holdings Co. Ltd.	JPY	20.600	31.879	0,03	Fortinet, Inc.	USD	2.798	150.301	0,12
Pod Point Group Holdings plc	GBP	6.911	1.730	-	Fujitsu Ltd.	JPY	800	108.819	0,09
Prysmian SpA	EUR	454	18.800	0,01	Hexagon AB 'B'	SEK	10.072	110.440	0,09
Randstad NV	EUR	1.808	103.020	0,08	Intuit, Inc.	USD	429	243.601	0,19
					Itron, Inc.	USD	368	25.409	0,02
					Keyence Corp.	JPY	100	39.716	0,03
					KLA Corp.	USD	320	169.675	0,13
					Lam Research Corp.	USD	276	197.120	0,16
					Landis+Gyr Group AG	CHF	333	27.379	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Microchip Technology, Inc.	USD	1.925	158.127	0,13	Mosaic Co. (The)	USD	1.273	41.579	0,03
Microsoft Corp.	USD	5.391	1.829.486	1,46	Nano One Materials Corp.	CAD	1.810	3.070	-
NVIDIA Corp.	USD	1.937	867.027	0,70	Nissan Chemical Corp.	JPY	1.200	42.252	0,03
Omron Corp.	JPY	1.900	80.009	0,06	Nitto Denko Corp.	JPY	800	54.080	0,04
Palo Alto Networks, Inc.	USD	193	51.593	0,04	Novozymes A/S 'B'	DKK	543	27.002	0,02
QUALCOMM, Inc.	USD	1.791	236.263	0,19	Nutrien Ltd.	USD	1.595	81.598	0,06
Ricoh Co. Ltd.	JPY	4.300	29.842	0,02	Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	14.937	29.871	0,02
Sage Group plc (The)	GBP	10.780	145.491	0,12	Rio Tinto plc	GBP	3.467	233.141	0,20
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	242	79.993	0,06	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	5.100	192.957	0,15
Seiko Epson Corp.	JPY	2.800	37.848	0,03	Smurfit Kappa Group plc	EUR	6.012	215.711	0,17
ServiceNow, Inc.	USD	338	214.729	0,17	Umicore SA	EUR	4.570	114.022	0,09
SMA Solar Technology AG	EUR	266	16.106	0,01	UPM-Kymmene OYJ	EUR	4.632	158.646	0,13
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	1.005	87.871	0,07	Wacker Chemie AG	EUR	165	18.860	0,01
Synopsys, Inc.	USD	350	163.775	0,13	Yara International ASA	NOK	5.827	188.127	0,15
Temenos AG	CHF	854	71.889	0,06				3.161.362	2,51
Texas Instruments, Inc.	USD	1.492	231.681	0,18					
TIS, Inc.	JPY	1.500	29.790	0,02	Sector inmobiliario				
Tokyo Electron Ltd.	JPY	300	48.494	0,04	American Tower Corp., REIT	USD	978	192.073	0,15
VeriSign, Inc.	USD	655	122.201	0,10	Covivio SA, REIT	EUR	783	38.242	0,03
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	128.000	67.448	0,05	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	300	31.358	0,02
			10.310.258	8,19	Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	39	25.375	0,02
Materiales					KDX Realty Investment Corp., REIT	JPY	36	36.985	0,03
American Vanguard Corp.	USD	4.871	49.086	0,04	Klepierre SA, REIT	EUR	872	21.678	0,02
Arkema SA	EUR	617	63.613	0,05	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	1.500	35.653	0,03
Bioceres Crop Solutions Corp.	USD	3.324	41.315	0,03	Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT	JPY	17	17.919	0,01
Boliden AB	SEK	5.244	148.968	0,12	Public Storage, REIT	USD	600	166.978	0,13
CF Industries Holdings, Inc.	USD	2.098	151.197	0,12	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	1.318	171.987	0,14
Cinisa Fertilizer AB	SEK	9.667	28.719	0,02	Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	2.247	151.268	0,12
DSM-Firmenich AG	EUR	706	65.319	0,05	VICI Properties, Inc., REIT	USD	5.096	148.321	0,12
Evonik Industries AG	EUR	1.540	28.490	0,02				1.037.837	0,82
FMC Corp.	USD	1.384	79.242	0,06	Servicios públicos				
Graphic Packaging Holding Co.	USD	3.118	69.953	0,06	Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	2.550	71.910	0,06
Gurit Holding AG	CHF	283	25.128	0,02	EDP Renovaveis SA	EUR	5.413	100.384	0,08
Holcim AG	CHF	1.579	112.093	0,09	Elia Group SA/NV	EUR	646	72.998	0,06
Holmen AB 'B'	SEK	883	33.983	0,03	Encavis AG	EUR	3.369	52.523	0,04
Johnson Matthey plc	GBP	5.280	103.169	0,08	Enel SpA	EUR	30.465	205.486	0,16
JSR Corp.	JPY	2.900	74.489	0,06	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	2.891	77.578	0,06
K+S AG	EUR	3.435	49.155	0,04					
Kemira OYJ	EUR	6.164	103.987	0,08					
LG Chem Ltd.	KRW	173	60.491	0,05					
Linde plc	USD	655	242.813	0,20					
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	1.200	32.153	0,03					
Mondi plc	GBP	11.136	197.083	0,16					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Iberdrola SA	EUR	19.419	231.184	0,19	Greencoat UK Wind plc	GBP	342.051	596.497	0,47
National Grid plc	GBP	10.012	121.930	0,10	HICL Infrastructure plc	GBP	71.500	114.071	0,09
Neoen SA, Reg. S	EUR	2.177	65.832	0,05	International Public Partnerships Ltd.	GBP	71.951	113.796	0,09
Redeia Corp. SA	EUR	5.137	76.567	0,06	JLEN Environmental Assets Group Ltd.	GBP	215.178	251.650	0,20
Snam SpA	EUR	30.451	141.902	0,11	Octopus Renewables Infrastructure Trust plc (The) Fund	GBP	251.416	260.460	0,21
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	EUR	1.396	26.063	0,02	Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GBP	196.916	257.946	0,20
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3.678	27.769	0,02				2.167.521	1,72
Volitalia SA	EUR	2.747	28.734	0,02				2.167.521	1,72
			1.300.860	1,03					
Total Renta variable			47.774.690	37,95	Total Organismos de inversión colectiva - FIA				1,72
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			108.710.381	86,36	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Fondos de inversión				
Bonos					Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	1.471	2.579.109	2,05
Finanzas					Schroder ISF Blueorchard Emerging Markets Climate Bond - Class I USD Accumulation	USD	17.637	1.588.686	1,26
Malaysia Government Bond 4.128% 15/08/2025	MYR	343.000	68.449	0,05	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income - Class I Distribution USD	USD	74.826	6.819.116	5,42
Malaysia Government Bond 4.258% 26/07/2027	MYR	364.000	73.146	0,06				10.986.911	8,73
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	306.000	59.896	0,05	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			10.986.911	8,73
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	134.000	25.931	0,02	Fondos negociados en bolsa				
Romania Government Bond 4.85% 25/07/2029	RON	55.000	10.381	0,01	Fondos de inversión				
Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	THB	3.693.000	100.732	0,08	Amundi Physical Gold ETC	USD	16.490	1.226.174	0,97
Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	2.147.000	61.574	0,05				1.226.174	0,97
Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	1.056.000	29.592	0,02	Total Fondos negociados en bolsa			1.226.174	0,97
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	1.221.000	27.641	0,02	Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			14.380.606	11,42
			457.342	0,36	Total Inversiones			123.548.329	98,14
Total Bonos			457.342	0,36	Efectivo			1.656.707	1,32
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			457.342	0,36	Otros activos/(pasivos)			680.510	0,54
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva					Total Patrimonio neto			125.885.546	100,00
Organismos de inversión colectiva - FIA									
Fondos de inversión									
3i Infrastructure plc	GBP	87.585	324.128	0,26					
Bluefield Solar Income Fund Ltd.	GBP	182.374	248.973	0,20					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
CLP	595.740.000	USD	658.349	22/01/2024	Goldman Sachs	18.570	0,02
CLP	580.767.000	USD	655.641	22/01/2024	State Street	5.590	-
IDR	10.585.366.000	USD	684.676	22/01/2024	Citibank	1.422	-
IDR	10.139.628.000	USD	650.801	22/01/2024	State Street	5.924	0,01
KRW	855.866.000	USD	657.191	22/01/2024	J.P. Morgan	2.915	-
MYR	6.279.000	USD	1.352.555	22/01/2024	Goldman Sachs	16.155	0,01
MYR	3.041.000	USD	658.225	22/01/2024	Morgan Stanley	4.962	-
EUR	7.839.444	USD	8.606.380	25/01/2024	BNP Paribas	58.508	0,05
BRL	6.383.000	USD	1.293.703	02/02/2024	BNP Paribas	16.303	0,01
BRL	3.351.000	USD	680.530	02/02/2024	Deutsche Bank	7.337	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						137.686	0,11
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	41.517	AUD	67.226	31/01/2024	HSBC	258	-
EUR	76.433	SGD	111.565	31/01/2024	HSBC	5	-
EUR	118	USD	130	31/01/2024	HSBC	1	-
GBP	625	EUR	718	31/01/2024	HSBC	-	-
USD	5.250	EUR	4.736	31/01/2024	HSBC	9	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						273	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						137.959	0,11
CLP	592.821.000	USD	682.164	22/01/2024	Barclays	(5.972)	(0,01)
IDR	10.272.318.000	USD	668.510	22/01/2024	J.P. Morgan	(2.311)	-
KRW	856.965.000	USD	665.461	22/01/2024	Morgan Stanley	(3.796)	-
EUR	4.988.238	GBP	4.367.000	25/01/2024	HSBC	(34.475)	(0,03)
EUR	935.382	JPY	150.103.000	25/01/2024	BNP Paribas	(24.914)	(0,02)
USD	475.000	EUR	434.155	25/01/2024	Deutsche Bank	(4.712)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(76.180)	(0,06)
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	4.280.091	EUR	2.633.381	31/01/2024	HSBC	(6.523)	-
EUR	274	SGD	401	31/01/2024	HSBC	(1)	-
EUR	307.489	USD	340.976	31/01/2024	HSBC	(701)	-
GBP	3.484.163	EUR	4.039.740	31/01/2024	HSBC	(33.347)	(0,03)
HKD	2.214.441	EUR	259.125	31/01/2024	HSBC	(2.760)	-
SGD	20.453.288	EUR	14.036.207	31/01/2024	HSBC	(24.654)	(0,02)
USD	20.001.478	EUR	18.251.114	31/01/2024	HSBC	(172.827)	(0,14)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(240.813)	(0,19)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(316.993)	(0,25)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(179.034)	(0,14)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
E-mini S&P 500 Real Estate Sector Index	15/03/2024	44	USD	1.992.851	134.292	0,11
NYSE FANG+ Index	15/03/2024	16	USD	643.605	20.809	0,02
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	126	USD	13.417.181	603.689	0,47
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					758.790	0,60
Euro-Schatz	07/03/2024	(89)	EUR	9.479.390	(38.197)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(38.197)	(0,03)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					720.593	0,57

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
10	S&P 500 Index, Put, 4,500.000, 16/02/2024	USD	Morgan Stanley	14.524	0,01
10	S&P 500 Index, Put, 4,600.000, 15/03/2024	USD	Morgan Stanley	39.093	0,03
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				53.617	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(800)	Abbott Laboratories, Call, 109.570, 10/01/2024	USD	RBC	(1.340)	-
(800)	Abbott Laboratories, Call, 113.760, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(896)	-
(1.000)	AbbVie, Inc., Call, 152.620, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2.949)	-
(900)	AbbVie, Inc., Call, 159.270, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1.119)	-
(100)	Adobe, Inc., Call, 659.900, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(199)	-
(100)	Adobe, Inc., Call, 670.150, 10/01/2024	USD	HSBC	(9)	-
(300)	Airbnb, Inc., Call, 161.310, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(114)	-
(3.200)	Alphabet, Inc., Call, 141.390, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(4.718)	(0,01)
(3.200)	Alphabet, Inc., Call, 151.250, 31/01/2024	USD	RBC	(3.352)	(0,01)
(2.000)	Amazon.com, Inc., Call, 159.890, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(926)	-
(2.000)	Amazon.com, Inc., Call, 172.750, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1.191)	-
(200)	American Tower Corp., Call, 223.510, 31/01/2024	USD	RBC	(623)	-
(200)	American Tower Corp., Call, 223.640, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(195)	-
(300)	Amgen, Inc., Call, 284.410, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1.793)	-
(300)	Amgen, Inc., Call, 290.090, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1.873)	-
(3.900)	Apple, Inc., Call, 203.350, 10/01/2024	USD	RBC	(418)	-
(3.900)	Apple, Inc., Call, 205.000, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(3.578)	(0,01)
(500)	Applied Materials, Inc., Call, 159.550, 10/01/2024	USD	RBC	(2.435)	-
(500)	Applied Materials, Inc., Call, 174.770, 31/01/2024	USD	RBC	(833)	-
(200)	Arista Networks, Inc., Call, 235.190, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(1.005)	-
(200)	Arista Networks, Inc., Call, 256.240, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(393)	-
(200)	Autodesk, Inc., Call, 239.430, 10/01/2024	USD	RBC	(1.377)	-
(200)	Autodesk, Inc., Call, 255.440, 31/01/2024	USD	RBC	(568)	-
(100)	Biogen, Inc., Call, 274.940, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(354)	-
(500)	Blackstone, Inc., Call, 125.710, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(3.611)	(0,01)
(500)	Blackstone, Inc., Call, 141.540, 31/01/2024	USD	RBC	(916)	-
(900)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 53.680, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(103)	-
(900)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 54.430, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(348)	-
(200)	Cadence Design Systems, Inc., Call, 279.920, 10/01/2024	USD	RBC	(371)	-
(200)	Cadence Design Systems, Inc., Call, 292.160, 31/01/2024	USD	RBC	(407)	-
(1.800)	Cisco Systems, Inc., Call, 50.330, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(666)	-
(1.800)	Cisco Systems, Inc., Call, 52.290, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(344)	-
(200)	CME Group, Inc., Call, 229.260, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2)	-
(1.400)	Coca-Cola Co. (The), Call, 60.490, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(399)	-
(2.300)	Coca-Cola Co. (The), Call, 61.590, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(6)	-
(1.100)	Copart, Inc., Call, 50.790, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(566)	-
(1.100)	Copart, Inc., Call, 51.440, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(57)	-
(2.500)	CSX Corp., Call, 35.160, 10/01/2024	USD	HSBC	(547)	-
(2.500)	CSX Corp., Call, 36.510, 31/01/2024	USD	RBC	(558)	-
(200)	Danaher Corp., Call, 234.960, 10/01/2024	USD	RBC	(605)	-
(200)	Danaher Corp., Call, 247.430, 31/01/2024	USD	RBC	(454)	-
(200)	Deere & Co., Call, 386.460, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(2.720)	-
(200)	Deere & Co., Call, 411.890, 31/01/2024	USD	RBC	(1.002)	-
(500)	Dexcom, Inc., Call, 133.140, 10/01/2024	USD	RBC	(367)	-
(500)	Dexcom, Inc., Call, 136.460, 31/01/2024	USD	HSBC	(842)	-
(500)	Edwards Lifesciences Corp., Call, 74.390, 10/01/2024	USD	HSBC	(1.337)	-
(500)	Edwards Lifesciences Corp., Call, 83.440, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(261)	-
(300)	Electronic Arts, Inc., Call, 144.290, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(15)	-
(300)	Electronic Arts, Inc., Call, 146.070, 31/01/2024	USD	RBC	(218)	-
(300)	Eli Lilly & Co., Call, 623.130, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1.629)	-
(300)	Eli Lilly & Co., Call, 635.970, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(194)	-
(900)	Fastenal Co., Call, 63.790, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1.479)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(900)	Fastenal Co., Call, 68.160, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(425)	-
(1.000)	Fortinet, Inc., Call, 57.250, 10/01/2024	USD	RBC	(2.353)	-
(1.000)	Fortinet, Inc., Call, 63.940, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(726)	-
(1.200)	Gilead Sciences, Inc., Call, 83.090, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(412)	-
(1.200)	Gilead Sciences, Inc., Call, 84.370, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(871)	-
(300)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 176.360, 10/01/2024	USD	RBC	(1.727)	-
(300)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 187.230, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(631)	-
(100)	IDEXX Laboratories, Inc., Call, 564.310, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(563)	-
(100)	IDEXX Laboratories, Inc., Call, 590.700, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(579)	-
(200)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 256.850, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1.171)	-
(200)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 269.520, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(441)	-
(100)	Intuit, Inc., Call, 606.600, 10/01/2024	USD	RBC	(2.186)	-
(100)	Intuit, Inc., Call, 660.440, 31/01/2024	USD	RBC	(509)	-
(200)	Intuitive Surgical, Inc., Call, 333.110, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1.892)	-
(200)	Intuitive Surgical, Inc., Call, 369.170, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(834)	-
(800)	Johnson & Johnson, Call, 160.930, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1.172)	-
(800)	Johnson & Johnson, Call, 166.480, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(16)	-
(900)	JPMorgan Chase & Co., Call, 165.870, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(3.816)	(0,01)
(900)	JPMorgan Chase & Co., Call, 179.200, 31/01/2024	USD	RBC	(692)	-
(100)	KLA Corp., Call, 583.870, 10/01/2024	USD	RBC	(1.139)	-
(100)	KLA Corp., Call, 629.740, 31/01/2024	USD	RBC	(719)	-
(100)	Lam Research Corp., Call, 757.170, 10/01/2024	USD	RBC	(3.405)	(0,01)
(100)	Lam Research Corp., Call, 847.260, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1.074)	-
(200)	Linde plc, Call, 424.170, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(61)	-
(200)	Linde plc, Call, 429.200, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(267)	-
(100)	Lululemon Athletica, Inc., Call, 519.620, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(520)	-
(100)	Lululemon Athletica, Inc., Call, 551.990, 31/01/2024	USD	RBC	(317)	-
(400)	Mastercard, Inc., Call, 429.120, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1.058)	-
(400)	McDonald's Corp., Call, 300.870, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(268)	-
(400)	McDonald's Corp., Call, 303.440, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(877)	-
(1.100)	Merck & Co., Inc., Call, 110.930, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1.627)	-
(1.100)	Merck & Co., Inc., Call, 111.610, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(320)	-
(700)	Microchip Technology, Inc., Call, 91.210, 10/01/2024	USD	RBC	(1.004)	-
(700)	Microchip Technology, Inc., Call, 97.220, 31/01/2024	USD	RBC	(678)	-
(1.900)	Microsoft Corp., Call, 396.960, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(374)	-
(1.900)	Microsoft Corp., Call, 401.050, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(5.498)	(0,01)
(1.200)	Monster Beverage Corp., Call, 57.270, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(1.710)	-
(1.400)	Monster Beverage Corp., Call, 57.300, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1.177)	-
(100)	Moody's Corp., Call, 394.440, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(289)	-
(100)	Moody's Corp., Call, 403.560, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(381)	-
(100)	MSCI, Inc., Call, 555.200, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(1.776)	-
(100)	MSCI, Inc., Call, 583.830, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1.029)	-
(100)	Netflix, Inc., Call, 491.890, 10/01/2024	USD	RBC	(749)	-
(100)	Netflix, Inc., Call, 565.350, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(372)	-
(400)	NIKE, Inc., Call, 127.620, 10/01/2024	USD	BNP Paribas	(5)	-
(500)	NIKE, Inc., Call, 134.330, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(19)	-
(600)	NVIDIA Corp., Call, 526.890, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(903)	-
(600)	NVIDIA Corp., Call, 551.690, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(2.065)	-
(400)	Paychex, Inc., Call, 129.780, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	-	-
(400)	Paychex, Inc., Call, 135.400, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(2)	-
(1.800)	Pfizer, Inc., Call, 30.390, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(506)	-
(1.800)	Pfizer, Inc., Call, 32.030, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(32)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(900)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 152.170, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(562)	-
(900)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 154.100, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(15)	-
(200)	Public Storage, Call, 282.270, 10/01/2024	USD	RBC	(4.720)	(0,01)
(200)	Public Storage, Call, 311.460, 31/01/2024	USD	RBC	(1.111)	-
(500)	QUALCOMM, Inc., Call, 139.930, 10/01/2024	USD	RBC	(2.981)	(0,01)
(500)	QUALCOMM, Inc., Call, 154.930, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(848)	-
(100)	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., Call, 876.310, 10/01/2024	USD	HSBC	(1.737)	-
(100)	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., Call, 899.960, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1.821)	-
(10)	S&P 500 Index, Put, 4,250.000, 16/02/2024	USD	Morgan Stanley	(5.520)	(0,01)
(10)	S&P 500 Index, Put, 4,350.000, 15/03/2024	USD	Morgan Stanley	(17.149)	(0,02)
(200)	S&P Global, Inc., Call, 444.310, 10/01/2024	USD	Morgan Stanley	(696)	-
(200)	S&P Global, Inc., Call, 454.480, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(710)	-
(300)	Simon Property Group, Inc., Call, 137.320, 10/01/2024	USD	RBC	(2.031)	-
(300)	Simon Property Group, Inc., Call, 154.100, 31/01/2024	USD	RBC	(224)	-
(700)	Starbucks Corp., Call, 101.530, 10/01/2024	USD	RBC	(49)	-
(700)	Starbucks Corp., Call, 103.770, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(320)	-
(100)	Synopsys, Inc., Call, 565.810, 10/01/2024	USD	RBC	(22)	-
(100)	Synopsys, Inc., Call, 593.830, 31/01/2024	USD	RBC	(75)	-
(600)	Tesla, Inc., Call, 288.730, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(383)	-
(600)	Tesla, Inc., Call, 307.790, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(1.201)	-
(500)	Texas Instruments, Inc., Call, 167.880, 10/01/2024	USD	J.P. Morgan	(2.300)	-
(500)	Texas Instruments, Inc., Call, 176.760, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(1.203)	-
(300)	Union Pacific Corp., Call, 243.780, 10/01/2024	USD	RBC	(1.217)	-
(300)	Union Pacific Corp., Call, 252.770, 31/01/2024	USD	RBC	(1.000)	-
(200)	Verisk Analytics, Inc., Call, 245.490, 31/01/2024	USD	Morgan Stanley	(481)	-
(200)	Vertex Pharmaceuticals, Inc., Call, 387.790, 10/01/2024	USD	BNP Paribas	(4.085)	(0,01)
(200)	Vertex Pharmaceuticals, Inc., Call, 429.670, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(835)	-
(600)	Visa, Inc., Call, 267.340, 10/01/2024	USD	Goldman Sachs	(238)	-
(600)	Visa, Inc., Call, 271.070, 31/01/2024	USD	Goldman Sachs	(996)	-
(500)	Yum! Brands, Inc., Call, 135.490, 31/01/2024	USD	J.P. Morgan	(393)	-
(300)	Zoetis, Inc., Call, 188.900, 10/01/2024	USD	RBC	(2.463)	-
(300)	Zoetis, Inc., Call, 206.140, 31/01/2024	USD	RBC	(589)	-
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos				(161.494)	(0,13)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Consumo discrecional									
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	2.280.000	1.991.156	0,19	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	280.000.000	10.779.439	1,01
			1.991.156	0,19	Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	6.250.000	4.362.063	0,41
Energía									
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	5.000.000	5.435.650	0,51	European Bank for Reconstruction & Development 0% 17/01/2035	MXN	168.240.000	3.224.231	0,30
Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.95% 29/07/2026	USD	1.360.000	1.318.520	0,12	Gabon Government Bond, Reg. S 6.95% 16/06/2025	USD	3.530.000	3.373.250	0,31
			6.754.170	0,63	Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	2.600.000	2.177.911	0,20
Finanzas									
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 40% 17/10/2024	TRY	62.200.000	2.199.163	0,21	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	12.445.130.000	32.747.484	3,06
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	2.200.000	2.114.087	0,20	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	10.411.350.000	31.221.225	2,91
Bancolombia SA 4.625% 18/12/2029	USD	1.510.000	1.401.105	0,13	Hungary Government Bond 4.75% 24/11/2032	HUF	1.177.660.000	3.142.233	0,29
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	3.106.000	6.709.278	0,63	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	8.200.000	8.253.718	0,77
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	16.873.000	36.685.595	3,42	India Government Bond 6.45% 07/10/2029	INR	1.067.000.000	12.431.317	1,16
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	9.187.500	19.812.668	1,85	India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	253.230.000	3.042.336	0,28
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	82.430	17.667.957	1,65	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	243.359.000.000	15.591.178	1,46
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	14.487.000	30.814.542	2,88	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	373.427.000.000	25.149.388	2,35
Colombia Government Bond 13.25% 09/02/2033	COP	82.584.900.000	25.319.645	2,36	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	235.557.000.000	15.920.356	1,49
Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	1.645.000	1.735.475	0,16	Indonesia Treasury 7.5% 15/05/2038	IDR	223.000.000.000	15.490.436	1,45
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	110.184.700.000	24.552.539	2,29	International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/04/2028	INR	820.000.000	9.884.258	0,92
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	5.201.200.000	1.106.905	0,10	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4.875% 30/01/2032	EUR	12.700.000	11.861.300	1,11
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	3.410.000	3.216.163	0,30	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	12.183.000	11.231.727	1,05
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.55% 03/04/2034	USD	6.300.000	6.548.063	0,61	Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	694.790.000	38.299.532	3,56

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	782.600.000	41.892.294	3,90	South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	9.970.000	8.897.926	0,83
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	96.000.000	5.001.617	0,47	South Africa Government Bond 5.65% 27/09/2047	USD	3.037.000	2.437.302	0,23
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	14.491.000	13.947.370	1,30	Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	5.850.000	6.507.113	0,61
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	11.120.000	10.042.027	0,94	Turkiye Government Bond 5.875% 26/06/2031	USD	9.150.000	8.568.087	0,80
Oman Government Bond, Reg. S 7.375% 28/10/2032	USD	4.700.000	5.341.033	0,50	Turkiye Government Bond 6.5% 20/09/2033	USD	3.450.000	3.309.119	0,31
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	2.200.000	2.276.439	0,21	Turkiye Government Bond 4.875% 16/04/2043	USD	8.440.000	6.183.541	0,58
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.4% 06/06/2027	USD	5.030.000	5.007.994	0,47	US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	35.470.000	35.043.793	3,27
Poland Government Bond 2.25% 25/10/2024	PLN	143.230.000	35.602.043	3,32				737.110.566	68,80
Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	53.860.000	10.850.294	1,01	Productos industriales				
Romania Government Bond 3.65% 24/09/2031	RON	29.000.000	5.431.888	0,51	Pegasus Hava Tasimaciligi A/S, Reg. S 9.25% 30/04/2026	USD	1.280.000	1.312.710	0,12
Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	2.500.000	2.697.188	0,25				1.312.710	0,12
Senegal Government Bond, Reg. S 4.75% 13/03/2028	EUR	3.000.000	3.069.729	0,29	Materiales				
Senegal Government Bond, Reg. S 5.375% 08/06/2037	EUR	5.000.000	4.096.503	0,38	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	8.410.000	7.091.098	0,66
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	2.600.000	2.672.535	0,25				7.091.098	0,66
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	9.000.000	8.438.580	0,79	Sector inmobiliario				
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	500.880.000	23.857.849	2,23	CPI Property Group SA, Reg. S 1.625% 23/04/2027	EUR	2.500.000	2.037.959	0,19
South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	5.400.000	5.128.078	0,48				2.037.959	0,19
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	487.560.000	22.416.095	2,09	Total Bonos			756.297.659	70,59
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	477.090.000	20.327.562	1,90	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			756.297.659	70,59
					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
					Bonos				
					Bienes de consumo básico				
					Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	2.500.000	2.647.610	0,25
								2.647.610	0,25
					Energía				
					Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	1.079.781	1.024.587	0,10
					Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	2.000.000	2.132.796	0,20
					Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	830.000	658.710	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	2.494.862	1.942.212	0,18					
			5.758.305	0,54					
Finanzas					Servicios públicos				
Brazil Government Bond 6.25% 18/03/2031	USD	4.917.000	5.109.261	0,48	Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	2.000.000	2.137.430	0,20
US Treasury Bill 0% 29/02/2024	USD	42.100.000	41.721.657	3,89	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.310.000	1.310.345	0,12
US Treasury Bill 0% 14/03/2024	USD	56.220.000	55.602.532	5,19				3.447.775	0,32
US Treasury Bill 0% 28/03/2024	USD	63.980.000	63.145.461	5,89				192.413.707	17,96
			165.578.911	15,45	Total Bonos				
Productos industriales					Bonos convertibles				
ATP Tower Holdings LLC, Reg. S 4.05% 27/04/2026	USD	1.670.000	1.516.393	0,14	Consumo discrecional				
			1.516.393	0,14	H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	2.965.000	3.178.480	0,29
Materiales					Productos industriales				
Cemex SAB de CV, 144A 9.125% Perpetual	USD	2.105.000	2.245.244	0,21	ZTO Express Cayman, Inc., 144A 1.5% 01/09/2027	USD	3.002.000	2.856.853	0,27
CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	3.100.000	3.028.143	0,28				2.856.853	0,27
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	6.321.000	5.858.808	0,55	Total Bonos convertibles				
			11.132.195	1,04	6.035.333				
Sector inmobiliario					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 4.869% 15/01/2030	USD	2.570.000	2.332.518	0,22	198.449.040				
			2.332.518	0,22	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
					Fondos negociados en bolsa				
					Fondos de inversión				
					iShares J.P. Morgan USD EM Bond Fund	USD	907.400	79.660.646	7,44
					79.660.646				
					Total Fondos negociados en bolsa				
					79.660.646				
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
					79.660.646				
					Total Inversiones				
					1.034.407.345				
					Efectivo				
					26.295.919				
					Otros activos/(pasivos)				
					10.641.248				
					Total Patrimonio neto				
					1.071.344.512				
					100,00				

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
MXN	177.338.000	USD	10.300.025	04/01/2024	J.P. Morgan	173.438	0,02
CNH	141.385.000	USD	19.472.640	11/01/2024	Deutsche Bank	375.947	0,03
THB	186.680.000	USD	5.174.775	16/01/2024	Barclays	300.891	0,03
THB	53.605.000	USD	1.503.773	16/01/2024	Goldman Sachs	68.560	0,01
MYR	64.015.000	USD	13.602.847	18/01/2024	Goldman Sachs	363.964	0,03
PLN	22.280.000	USD	5.310.173	19/01/2024	J.P. Morgan	352.729	0,03
CZK	120.000.000	USD	5.195.459	23/01/2024	Goldman Sachs	166.551	0,02
MXN	94.315.000	USD	5.460.812	23/01/2024	J.P. Morgan	90.473	0,01
IDR	157.362.880.000	USD	9.930.137	30/01/2024	Goldman Sachs	270.912	0,03
IDR	156.968.255.000	USD	9.984.623	30/01/2024	J.P. Morgan	190.844	0,02
INR	510.000.000	USD	6.106.139	30/01/2024	Standard Chartered	17.349	-
CZK	120.000.000	USD	5.194.314	01/02/2024	BNP Paribas	165.900	0,02
CZK	234.780.000	USD	10.466.135	01/02/2024	Deutsche Bank	21.123	-
BRL	16.940.000	USD	3.461.520	02/02/2024	UBS	19.743	-
COP	61.020.870.000	USD	15.126.641	05/02/2024	Citibank	511.360	0,05
CLP	8.997.035.000	USD	10.063.798	06/02/2024	Morgan Stanley	177.644	0,02
MYR	46.415.000	USD	9.853.100	06/02/2024	Goldman Sachs	289.674	0,03
THB	460.761.000	USD	13.006.295	06/02/2024	HSBC	536.380	0,05
THB	352.420.000	USD	9.906.395	06/02/2024	Nomura	451.924	0,04
HUF	3.089.914.000	USD	8.826.616	07/02/2024	Bank of America	45.630	-
MXN	109.970.000	USD	6.262.420	07/02/2024	Goldman Sachs	193.238	0,02
MXN	105.854.000	USD	6.090.812	07/02/2024	Morgan Stanley	123.221	0,01
CNH	73.500.000	USD	10.209.632	20/02/2024	State Street	137.812	0,01
MYR	47.725.000	USD	10.301.101	20/02/2024	Goldman Sachs	138.592	0,01
MYR	48.480.000	USD	10.507.152	20/02/2024	Morgan Stanley	97.694	0,01
MYR	29.950.000	USD	6.442.246	20/02/2024	State Street	109.222	0,01
PHP	574.903.500	USD	10.338.132	20/02/2024	Barclays	34.283	-
THB	766.640.000	USD	21.889.075	20/02/2024	HSBC	669.143	0,06
JPY	3.048.000.000	USD	20.851.747	22/02/2024	Goldman Sachs	810.069	0,08
CLP	10.037.800.000	USD	11.353.179	13/03/2024	Morgan Stanley	53.636	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						6.957.946	0,65
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	2.236.810	USD	1.507.507	31/01/2024	HSBC	11.352	-
CHF	428.200	USD	496.606	31/01/2024	HSBC	14.861	-
CNH	64.929	USD	9.109	31/01/2024	HSBC	20	-
EUR	437.424.660	USD	479.398.848	31/01/2024	HSBC	4.559.656	0,43
GBP	47.159.198	USD	59.897.430	31/01/2024	HSBC	99.131	0,01
JPY	717.424	USD	4.998	31/01/2024	HSBC	84	-
PLN	11.519.668	USD	2.909.258	31/01/2024	HSBC	18.170	-
SEK	153.160	USD	15.045	31/01/2024	HSBC	210	-
SGD	3.592.973	USD	2.702.358	31/01/2024	HSBC	20.857	-
USD	6.136	AUD	8.970	31/01/2024	HSBC	45	-
USD	1.415.439	EUR	1.277.711	31/01/2024	HSBC	1.803	-
USD	921.195	GBP	723.633	31/01/2024	HSBC	579	-
USD	127	JPY	17.836	31/01/2024	HSBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						4.726.768	0,44
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						11.684.714	1,09
USD	9.927.922	MXN	177.338.000	04/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(545.541)	(0,05)
USD	13.466.011	CNH	96.310.000	11/01/2024	State Street	(54.641)	(0,01)
USD	5.144.564	CZK	120.260.000	23/01/2024	Morgan Stanley	(229.064)	(0,02)
USD	5.072.816	MXN	94.315.000	23/01/2024	BNP Paribas	(478.469)	(0,05)
USD	19.738.925	IDR	314.331.135.000	30/01/2024	UBS	(637.591)	(0,06)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	9.598.098	INR	802.185.000	30/01/2024	Standard Chartered	(33.609)	-
USD	3.346.107	BRL	16.940.000	02/02/2024	BNP Paribas	(135.156)	(0,01)
USD	14.456.496	COP	61.020.870.000	05/02/2024	State Street	(1.181.505)	(0,11)
USD	8.532.833	HUF	3.089.914.000	07/02/2024	Goldman Sachs	(339.414)	(0,03)
USD	12.120.939	MXN	215.823.000	07/02/2024	HSBC	(548.692)	(0,05)
USD	8.457.532	INR	705.880.000	16/02/2024	BNP Paribas	(12.895)	-
CNH	74.390.000	USD	10.489.809	20/02/2024	State Street	(17.070)	-
USD	6.749.570	ZAR	128.212.000	06/03/2024	Deutsche Bank	(184.035)	(0,02)
TRY	143.100.000	USD	4.107.348	05/07/2024	Goldman Sachs	(40.723)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.438.405)	(0,41)
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	3.601	USD	2.462	31/01/2024	HSBC	(17)	-
CNH	1.089	USD	153	31/01/2024	HSBC	-	-
EUR	3.608.797	USD	3.997.671	31/01/2024	HSBC	(4.965)	-
GBP	744.934	USD	948.755	31/01/2024	HSBC	(1.040)	-
PLN	125.195	USD	32.009	31/01/2024	HSBC	(194)	-
SEK	910	USD	91	31/01/2024	HSBC	(1)	-
USD	109.979	AUD	162.456	31/01/2024	HSBC	(333)	-
USD	638.885	EUR	581.040	31/01/2024	HSBC	(3.967)	-
USD	3	GBP	2	31/01/2024	HSBC	-	-
USD	27	PLN	109	31/01/2024	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(10.517)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.448.922)	(0,41)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						7.235.792	0,68

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

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	600.000	635.597	0,42	Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	100.000	74.115	0,05
British Telecommunications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	755.000	633.950	0,41	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	238.000	185.796	0,12
British Telecommunications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	484.000	462.825	0,30	Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	1.668.000	1.620.825	1,07
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	1.421.000	1.382.082	0,90	Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	200.000	214.825	0,14
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	400.000	420.958	0,28	Tapestry, Inc. 5.35% 27/11/2025	EUR	422.000	430.824	0,28
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	1.080.000	1.118.548	0,73	Tapestry, Inc. 5.375% 27/11/2027	EUR	358.000	371.072	0,24
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	619.000	631.377	0,41	Tapestry, Inc. 5.875% 27/11/2031	EUR	712.000	748.910	0,49
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	2.664.000	2.988.194	1,95				10.245.588	6,69
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	1.063.000	1.129.399	0,74	Bienes de consumo básico				
Vodafone Group plc, Reg. S 6.25% 03/10/2078	USD	433.000	390.838	0,26	Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	661.000	604.754	0,40
			9.793.768	6,40	JDE Peet's NV, Reg. S 4.125% 23/01/2030	EUR	428.000	440.784	0,29
Consumo discrecional									
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	1.205.000	1.073.474	0,70	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	639.000	634.531	0,41
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	480.000	508.770	0,33				1.680.069	1,10
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1.332.000	742.623	0,49	Energía				
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	287.000	297.596	0,19	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	205.000	215.747	0,14
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	493.000	591.130	0,39	BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	174.000	123.700	0,08
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 1.625% 08/10/2024	EUR	793.000	779.663	0,51	Eni SpA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	183.000	167.450	0,11
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	247.000	265.445	0,17	Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	941.000	865.745	0,57
Kering SA, Reg. S 3.625% 05/09/2027	EUR	500.000	511.535	0,33	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	1.516.500	1.241.168	0,81
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	500.000	429.778	0,28	TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	654.000	524.895	0,34
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1.341.000	1.123.872	0,73	Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	532.000	570.392	0,37
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	359.000	275.335	0,18	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1.400.000	1.275.459	0,83
					Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	500.000	438.125	0,29
					Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	100.000	89.749	0,06
								5.512.430	3,60
					Finanzas				
					Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	1.100.000	1.172.222	0,77

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	800.000	863.719	0,56	BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	300.000	328.192	0,21
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	752.000	819.299	0,54	Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027	EUR	72.795	68.164	0,04
Achmea BV, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	2.122.000	2.107.372	1,39	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	50.763	44.391	0,03
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	239.000	302.758	0,20	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	201.268	174.237	0,11
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	1.002.000	917.963	0,60	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	285.000	158.564	0,10
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	312.000	335.723	0,22	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	800.000	803.820	0,53
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	900.000	801.302	0,52	CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	600.000	705.775	0,46
Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	548.000	577.606	0,38	Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano SpA, Reg. S 5.885% 16/02/2027	EUR	245.000	254.129	0,17
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	614.000	693.968	0,45	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	400.000	413.446	0,27
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	244.000	251.180	0,16	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	160.000	150.802	0,10
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	158.000	169.715	0,11	CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	100.000	103.733	0,07
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	500.000	528.501	0,35	Commerzbank AG, Reg. S 6.75% 05/10/2033	EUR	100.000	106.685	0,07
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1.069.000	1.103.494	0,72	Credit Suisse AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	556.000	674.335	0,44
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	300.000	312.398	0,20	Credit Suisse AG, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	780.000	678.298	0,44
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	600.000	630.383	0,41	Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	200.000	209.602	0,14
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	400.000	373.010	0,24	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	700.000	741.431	0,48
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	1.200.000	1.219.794	0,80	Danske Bank A/S, Reg. S 4.75% 21/06/2030	EUR	196.000	206.875	0,14
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	124.000	120.423	0,08	de Volksbank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	500.000	522.299	0,34
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.625% 13/11/2029	EUR	425.000	442.023	0,29	EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	1.364.000	1.290.364	0,84
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	551.000	564.984	0,37	EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	1.788.000	1.599.752	1,06
BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	100.000	103.081	0,07	Fidelidade - Cia de Seguros SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	400.000	360.158	0,24
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1.160.000	1.090.834	0,71	Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	450.000	511.055	0,33

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	645.000	696.789	0,46	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	336.000	355.003	0,23
ING Groep NV 6.894% 11/09/2027	USD	1.622.000	1.474.564	0,96	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	321.000	344.364	0,22
ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	1.000.000	888.557	0,58	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	310.000	373.731	0,24
ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	700.000	721.785	0,47	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 5.625% 01/02/2026	EUR	454.000	460.165	0,30
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	174.000	160.723	0,10	Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	240.000	299.209	0,20
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	109.000	96.418	0,06	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	626.000	612.202	0,40
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.125% 29/08/2031	EUR	880.000	939.554	0,61	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	700.000	731.858	0,48
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	377.000	398.753	0,26	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	1.300.000	1.377.716	0,90
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	1.905.000	1.789.455	1,18	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	700.000	709.967	0,46
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	163.000	148.994	0,10	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	600.000	521.968	0,34
Islandsbanki HF, Reg. S 7.375% 17/05/2026	EUR	347.000	365.609	0,24	Raiffeisenbank Austria dd/ Croatia, Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	200.000	212.109	0,14
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	386.000	407.264	0,27	Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	1.620.000	1.668.168	1,10
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	1.186.000	921.657	0,60	Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	698.000	739.906	0,48
Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	409.000	424.183	0,28	Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	417.000	359.929	0,24
Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	441.000	448.165	0,29	Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	117.000	99.890	0,07
Luminor Bank A/S, Reg. S 7.25% 16/01/2026	EUR	854.000	870.887	0,57	Romania Government Bond, Reg. S 3.375% 08/02/2038	EUR	44.000	34.460	0,02
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	900.000	782.674	0,51	Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	500.000	540.840	0,35
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	145.000	149.187	0,10	Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	346.000	337.936	0,22
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	700.000	743.999	0,49	Swedbank AB, Reg. S 4.125% 13/11/2028	EUR	405.000	419.783	0,27
Nova Kreditna Banka Maribor dd, Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	200.000	206.620	0,13					
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	400.000	421.972	0,28					
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	1.423.000	1.473.122	0,96					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	1.151.000	1.032.436	0,67	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	212.000	199.548	0,13
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	1.391.000	1.305.150	0,85				5.918.897	3,87
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	571.000	503.021	0,33	Productos industriales				
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	1.213.000	1.399.254	0,91	ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	423.000	434.340	0,28
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	317.000	308.891	0,20	Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	1.400.000	1.190.074	0,78
UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	326.000	343.992	0,22	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	331.000	343.230	0,22
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	200.000	200.155	0,13	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.25% 11/11/2025	EUR	1.500.000	1.518.167	0,99
Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	300.000	311.750	0,20	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	400.000	405.418	0,26
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	700.000	720.142	0,47	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	910.000	808.838	0,53
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	1.100.000	980.109	0,64	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	1.119.000	1.157.112	0,76
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	300.000	244.176	0,16	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	327.000	343.226	0,22
US Treasury 4.375% 15/08/2043	USD	138.000	127.711	0,08	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.25% 15/01/2029	EUR	400.000	358.038	0,23
			57.814.781	37,77	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	374.000	237.064	0,15
Asistencia sanitaria					Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	3.044.000	2.990.729	1,96
Bayer AG, Reg. S 4.625% 26/05/2033	EUR	829.000	866.970	0,57	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	362.000	389.044	0,25
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	500.000	517.408	0,34	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.625% 09/07/2024	EUR	798.000	787.708	0,51
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	580.000	612.268	0,40	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	948.000	923.193	0,60
Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	432.000	427.447	0,28	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	1.725.000	1.633.080	1,08
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	821.000	787.913	0,51	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1.469.000	1.625.472	1,06
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	717.000	745.360	0,49	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	199.000	212.111	0,14
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	300.000	306.894	0,20	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	824.000	789.404	0,52
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	1.000.000	1.037.412	0,68	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	817.000	856.845	0,56
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	400.000	417.677	0,27					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	570.000	580.563	0,38	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	945.000	758.235	0,50
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, STEP, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	896.670	807.743	0,53	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	919.000	486.018	0,32
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	700.000	732.619	0,48	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	467.000	118.128	0,08
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	400.000	425.315	0,28	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	995.000	298.182	0,19
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	192.000	233.237	0,15	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	1.910.000	1.802.497	1,18
			19.782.570	12,92	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1.223.000	906.463	0,59
Materiales					Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	800.000	835.819	0,55
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	695.000	741.778	0,48	In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	700.000	620.731	0,41
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	410.000	383.108	0,25	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	244.000	224.588	0,15
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	1.323.000	1.361.912	0,90	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	1.297.000	1.112.192	0,73
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	705.000	692.627	0,45	Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	403.000	312.386	0,20
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	135.000	121.154	0,08	Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	780.000	611.819	0,40
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	300.000	305.227	0,20	P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	3.103.000	2.900.538	1,88
			3.605.806	2,36	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	400.000	419.370	0,27
Sector inmobiliario					Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	400.000	331.100	0,22
Adler Financing Sarl 12.5% 30/06/2025	EUR	1.079.000	1.138.021	0,74	SATO OYJ, Reg. S 1.375% 31/05/2024	EUR	324.000	317.414	0,21
Aedas Homes Opco SLU, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	386.000	366.151	0,24	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	420.000	420.875	0,27
American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	100.000	87.306	0,06	Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	376.000	361.700	0,24
American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	554.000	584.728	0,38	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1.043.000	928.776	0,61
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	640.000	637.902	0,42				17.788.162	11,62
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	721.000	633.966	0,41	Servicios públicos				
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	243.000	204.077	0,13	Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	221.000	208.496	0,14
Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	586.000	369.180	0,24					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	1.700.000	1.796.756	1,17	Finanzas				
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	220.000	192.646	0,13	BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	1.664.000	1.512.311	1,00
Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	160.000	167.648	0,11	Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	USD	599.000	557.489	0,36
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	322.000	329.704	0,22	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.8% 28/11/2053	USD	834.000	827.403	0,54
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	400.000	377.393	0,25	Intesa Sanpaolo SpA 7% 21/11/2025	USD	200.000	185.415	0,12
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	3.169.000	2.715.905	1,77			3.082.618	2,02	
National Grid plc, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	147.000	128.386	0,08	Productos industriales				
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	365.000	356.365	0,23	British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	209.090	174.916	0,11
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	864.000	838.307	0,55	British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	718.965	582.522	0,38
Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	721.000	630.139	0,41	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	238.838	210.256	0,14
Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	309.000	314.397	0,21			967.694	0,63	
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1.200.000	1.076.850	0,70	Servicios públicos				
			9.132.992	5,97	Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	259.000	250.484	0,16
Total Bonos			141.275.063	92,30				250.484	0,16
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			141.275.063	92,30	Total Bonos			6.749.307	4,41
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			6.749.307	4,41
Bonos					Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Servicios de comunicación					Renta variable				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.68% 22/04/2041	USD	688.000	490.392	0,32	Sector inmobiliario				
			490.392	0,32	ADLER Group SA#	EUR	13.822	6.262	-
Consumo discrecional								6.262	-
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1.249.000	1.090.511	0,71	Total Renta variable			6.262	-
			1.090.511	0,71	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			6.262	-
Energía					Total Inversiones			148.030.632	96,71
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	1.000.000	867.608	0,57	Efectivo			840.066	0,55
			867.608	0,57	Otros activos/(pasivos)			4.198.959	2,74
					Total Patrimonio neto			153.069.657	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	92.178	GBP	80.000	30/01/2024	Barclays	183	-
EUR	663.201	GBP	570.774	30/01/2024	BNP Paribas	6.850	0,01
EUR	407.376	GBP	350.000	30/01/2024	J.P. Morgan	4.901	-
EUR	93.451	GBP	81.000	30/01/2024	UBS	306	-
EUR	119.750	USD	129.000	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.149	-
EUR	92.919	USD	102.000	30/01/2024	HSBC	722	-
EUR	760.163	USD	832.082	30/01/2024	Lloyds Bank	8.054	0,01
EUR	690.128	USD	743.322	30/01/2024	Standard Chartered	18.249	0,01
EUR	16.069.632	USD	17.237.862	30/01/2024	State Street	488.538	0,32
EUR	495.520	USD	535.622	30/01/2024	UBS	11.378	0,01
GBP	240.671	EUR	275.357	30/01/2024	Goldman Sachs	1.398	-
GBP	97.246	EUR	111.334	30/01/2024	Lloyds Bank	492	-
GBP	199.521	EUR	228.525	30/01/2024	Morgan Stanley	911	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						545.131	0,36
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	856.227	EUR	906.150	31/01/2024	HSBC	18.240	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						18.240	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						563.371	0,37
EUR	92.582	GBP	81.000	30/01/2024	BNP Paribas	(562)	-
EUR	231.627	GBP	203.000	30/01/2024	Citibank	(1.809)	-
EUR	11.894.710	GBP	10.400.163	30/01/2024	Morgan Stanley	(64.760)	(0,05)
GBP	40.000	EUR	46.572	30/01/2024	Deutsche Bank	(575)	-
GBP	350.000	EUR	405.920	30/01/2024	J.P. Morgan	(3.444)	-
USD	278.659	EUR	254.533	30/01/2024	ANZ	(2.657)	-
USD	35.000	EUR	31.866	30/01/2024	Barclays	(230)	-
USD	80.000	EUR	74.043	30/01/2024	Morgan Stanley	(1.732)	-
USD	205.799	EUR	188.471	30/01/2024	Standard Chartered	(2.451)	-
USD	2.025.008	EUR	1.870.227	30/01/2024	State Street	(39.847)	(0,03)
USD	590.545	EUR	547.674	30/01/2024	UBS	(13.888)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(131.955)	(0,09)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	713	CHF	673	31/01/2024	HSBC	(13)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(13)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(131.968)	(0,09)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						431.403	0,28

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Bobl	07/03/2024	55	EUR	6.556.550	90.184	0,06
Euro-Buxl 30 Year Bond	07/03/2024	2	EUR	282.560	14.640	0,01
Euro-Schatz	07/03/2024	89	EUR	9.479.391	39.556	0,03
US 2 Year Note	28/03/2024	17	USD	3.164.040	31.699	0,02
US Ultra Bond	19/03/2024	1	USD	120.441	11.061	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					187.140	0,13
Long Gilt	26/03/2024	(3)	GBP	354.475	(20.321)	(0,01)
US 5 Year Note	28/03/2024	(25)	USD	2.454.994	(55.405)	(0,04)
US 10 Year Note	19/03/2024	(14)	USD	1.426.265	(45.770)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	(7)	USD	745.399	(34.197)	(0,02)
US Long Bond	19/03/2024	(20)	USD	2.251.595	(172.353)	(0,12)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(328.046)	(0,22)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(140.906)	(0,09)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,138% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	28/09/2052	32.385	0,02
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,43% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	01/09/2024	33.446	0,02
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,662% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	03/07/2025	50.890	0,03
1.500.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,894% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	10/12/2027	92.966	0,06
545.500	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,719% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	27/06/2049	165.170	0,11
15.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,736% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	05/02/2027	181.368	0,12
2.440.754	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 1,162% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	11/12/2030	194.254	0,13
926.167	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,298% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	12/09/2061	440.300	0,29
20.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo (0,313)% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	16/04/2026	1.530.467	1,00
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					2.721.246	1,78
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 0,192%	08/03/2025	(459.572)	(0,30)
6.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo (0,242)%	22/11/2024	(227.162)	(0,15)
853.582	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,272% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	26/09/2033	(62.414)	(0,04)
906.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,149% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	09/11/2032	(53.539)	(0,04)
608.479	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,013% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	21/10/2042	(50.730)	(0,03)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(853.417)	(0,56)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					1.867.829	1,22

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
869.426	EUR	Citigroup	Anglo American Capital plc 1.625% 11/03/2026	Venta	5,00%	20/06/2028	133.557	0,09
181.667	EUR	Merrill Lynch	Anglo American Capital plc 1.625% 11/03/2026	Venta	5,00%	20/06/2028	27.907	0,02
462.355	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1.876% 07/04/2024	Venta	1,00%	20/06/2025	5.061	-
1.074.500	EUR	J.P. Morgan	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Venta	1,00%	20/12/2024	8.587	0,01
712.235	EUR	Barclays	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Venta	1,00%	20/12/2024	5.692	-
334.000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Compra	(1,00)%	20/06/2028	6.184	-
333.333	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Compra	(1,00)%	20/06/2028	6.172	-
933.661	EUR	Morgan Stanley	LafargeHolcim Ltd. 3% 22/11/2022	Venta	1,00%	20/12/2025	12.628	0,01
446.429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/12/2027	7.993	0,01
462.354	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Venta	1,00%	20/06/2025	5.008	-
90.909	USD	BNP Paribas	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	1.847	-
750.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Venta	1,00%	20/06/2027	8.519	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							229.155	0,15
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN.FINANCIALS.39-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(167.357)	(0,11)
8.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB.FINANCIALS.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(10.681)	(0,01)
1.644.128	EUR	Merrill Lynch	BASF SE 2% 05/12/2022	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(7.101)	(0,01)
602.751	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(14.795)	(0,01)
677.249	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(16.624)	(0,01)
1.445.000	EUR	J.P. Morgan	Credit Suisse Group AG FRN 19/07/2029	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(16.477)	(0,01)
800.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(24.248)	(0,02)
806.300	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(10.896)	-
501.700	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(6.779)	(0,01)
543.423	EUR	Citigroup	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(1.879)	-
161.027	EUR	Morgan Stanley	INEOS Group Holdings SA 5.38% 01/08/2024	Compra	(5,00)%	20/06/2024	(3.469)	-
542.518	EUR	Merrill Lynch	INEOS Group Holdings SA 5.38% 01/08/2024	Compra	(5,00)%	20/06/2024	(11.687)	(0,01)
1.299.000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV FRN 20/09/2023	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(18.122)	(0,01)
266.667	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(8.797)	(0,01)
668.000	USD	BNP Paribas	Qatar Government Bond 9.75% 15/06/2030	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(15.231)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
833.333	EUR	Morgan Stanley	Societe Generale SA 5.88% 21/12/2016	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(5.342)	-
264.118	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(3.891)	-
528.236	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(7.782)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(351.158)	(0,23)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(122.003)	(0,08)

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

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Consumo discrecional					
Bonos					Swatch Group AG (The)					
						CHF	5.426	1.334.135	2,81	
					Zalando SE, Reg. S					
						EUR	25.830	554.054	1,17	
									1.888.189	3,98
Finanzas					Bienes de consumo básico					
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 10/01/2024	EUR	918.000	917.354	1,93	Heineken NV					
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 24/01/2024	EUR	4.369.000	4.359.654	9,19		EUR	22.270	2.047.503	4,32	
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/02/2024	EUR	5.373.000	5.353.663	11,29					2.047.503	4,32
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 21/02/2024	EUR	4.909.000	4.884.369	10,30	Finanzas					
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 06/03/2024	EUR	4.070.000	4.043.957	8,53	DNB Bank ASA					
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 20/03/2024	EUR	4.983.000	4.944.137	10,42		NOK	27.535	530.157	1,12	
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 04/04/2024	EUR	3.665.000	3.630.440	7,65					530.157	1,12
			28.133.574	59,31	Asistencia sanitaria					
Total Bonos			28.133.574	59,31	Gerresheimer AG					
Renta variable						EUR	12.779	1.205.699	2,54	
Servicios de comunicación									1.205.699	2,54
Koninklijke KPN NV	EUR	578.663	1.804.271	3,80	Productos industriales					
			1.804.271	3,80	Knorr-Bremse AG					
						EUR	20.986	1.233.977	2,60	
									1.233.977	2,60
					Total Renta variable					
									8.709.796	18,36
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					
									36.843.370	77,67
					Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva					
					Organismos de inversión colectiva - OICVM					
					Fondos de inversión					
					Schroder ISF Euro Liquidity - Class I Acc					
						EUR	36.000	4.719.762	9,95	
									4.719.762	9,95
					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM					
									4.719.762	9,95
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva					
									4.719.762	9,95
					Total Inversiones					
									41.563.132	87,62
					Efectivo					
									7.030.319	14,82
					Otros activos/(pasivos)					
									(1.157.863)	(2,44)
					Total Patrimonio neto					
									47.435.588	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
SEK	14.948.000	EUR	1.313.388	25/01/2024	Bank of America	29.375	0,06
SEK	6.031.000	EUR	530.357	25/01/2024	Citibank	11.401	0,03
SEK	9.788.000	EUR	868.515	25/01/2024	Deutsche Bank	10.730	0,02
SEK	14.096.000	EUR	1.233.651	25/01/2024	Morgan Stanley	32.577	0,07
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						84.083	0,18
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						84.083	0,18
EUR	762.285	SEK	8.599.000	25/01/2024	Goldman Sachs	(10.153)	(0,02)
EUR	7.050.449	SEK	80.235.000	25/01/2024	J.P. Morgan	(156.972)	(0,33)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(167.125)	(0,35)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	1.255.597	EUR	1.455.822	31/01/2024	HSBC	(8.319)	(0,02)
USD	866.632	EUR	790.814	31/01/2024	HSBC	(7.224)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(15.543)	(0,04)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(182.668)	(0,39)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(98.585)	(0,21)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index	15/03/2024	(94)	EUR	4.270.420	(26.743)	(0,06)
FTSE 100 Index	15/03/2024	(190)	GBP	17.007.354	(454.715)	(0,96)
FTSE 250 Index	15/03/2024	(205)	GBP	9.414.554	(499.176)	(1,05)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(980.634)	(2,07)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(980.634)	(2,07)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):					
Acciones suizas	Morgan Stanley	14.515	CHF	18-jun-2024	(316.432)
Recibe interés + diferencial = 1,5019%					
Paga interés + diferencial = 4,1%					
Recibe rentabilidad de acciones subyacentes (cesta):					
Acciones francesas	Morgan Stanley	92.604	EUR	18-jun-2024	42.104
Acciones irlandesas	Morgan Stanley	13.325	EUR	18-jun-2024	65.825
Acciones españolas	Morgan Stanley	67.447	EUR	18-jun-2024	103.531
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):					
Acciones belgas	Morgan Stanley	28.214	EUR	18-jun-2024	6.772
Acciones neerlandesas	Morgan Stanley	92.578	EUR	18-jun-2024	28.053
Acciones finlandesas	Morgan Stanley	67.117	EUR	18-jun-2024	(62.419)
Acciones francesas	Morgan Stanley	8.401	EUR	18-jun-2024	36.124
Acciones alemanas	Morgan Stanley	329.069	EUR	18-jun-2024	(42.118)
Acciones españolas	Morgan Stanley	789.669	EUR	18-jun-2024	31.530
Recibe interés + diferencial = 3,7%					
Paga interés + diferencial = 5,3863%					
Recibe rentabilidad de acciones subyacentes (cesta):					
Acciones bermudeñas	Morgan Stanley	154.304	GBP	18-jun-2024	10.684
Acciones británicas	Morgan Stanley	2.541.391	GBP	18-jun-2024	963.332
Acciones neerlandesas	Morgan Stanley	51.980	GBP	18-jun-2024	(40.791)
Acciones irlandesas	Morgan Stanley	6.025	GBP	18-jun-2024	58.406
Acciones manesas	Morgan Stanley	188.891	GBP	18-jun-2024	411.122
Paga interés + diferencial = 5,1279%					
Recibe rentabilidad de acciones subyacentes (cesta):					
Acciones jerseyesas	Morgan Stanley	189.322	GBP	18-jun-2024	24.033
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):					
Acciones británicas	Morgan Stanley	64.562	GBP	18-jun-2024	(79.695)
Acciones jerseyesas	Morgan Stanley	3.168	GBP	18-jun-2024	(22.948)
Recibe interés + diferencial = 4,9863%					
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):					
Acciones suecas	Morgan Stanley	61.167	SEK	16-abr-2024	(10.769)
Acciones suecas	Morgan Stanley	161.913	SEK	16-abr-2024	(27.261)
Recibe interés + diferencial = 3,802%					
EUR					1.179.083

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Energía				
Bonos					Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031				
Servicios de comunicación					BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035				
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	700.000	741.530	0,10	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	5.200.000	3.866.559	0,53
Orange SA, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	1.900.000	1.851.550	0,25	Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1.900.000	1.864.375	0,25
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	3.200.000	3.364.004	0,46	Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	1.000.000	1.072.166	0,15
			5.957.084	0,81				12.523.333	1,71
Consumo discrecional					Finanzas				
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	2.800.000	2.309.973	0,31	3i Group plc, Reg. S 4.875% 14/06/2029	EUR	3.200.000	3.350.903	0,46
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	764.000	792.206	0,11	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	1.817.000	1.818.053	0,25
Kering SA, Reg. S 3.375% 27/02/2033	EUR	1.100.000	1.123.353	0,15	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1.307.000	1.406.377	0,19
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.5% 07/09/2033	EUR	3.100.000	3.208.969	0,45	ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 3.951% 17/07/2026	EUR	2.306.000	2.360.744	0,32
Magna International, Inc. 4.375% 17/03/2032	EUR	1.200.000	1.281.890	0,17	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	1.200.000	1.242.755	0,17
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	1.326.000	1.401.265	0,19	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 4.596% Perpetual	EUR	100.000	99.836	0,01
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.625% 16/12/2024	EUR	1.200.000	1.197.989	0,16	Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	3.800.000	3.386.271	0,46
RCI Banque SA, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	1.000.000	1.027.419	0,14	Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.9% 23/05/2029	EUR	7.709.000	7.945.416	1,08
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	2.300.000	2.421.331	0,33	Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.9% 20/02/2033	EUR	4.110.000	4.216.177	0,57
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	664.000	585.952	0,08	Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/10/2040	EUR	1.839.000	1.151.319	0,16
			15.350.347	2,09	Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 20/03/2051	EUR	2.378.000	1.454.180	0,20
Bienes de consumo básico					Autonomous Community of Madrid Spain, Reg. S 3.362% 31/10/2028				
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	2.100.000	2.188.234	0,30	Banco di Desio e della Brianza SpA, Reg. S 4% 13/03/2028	EUR	2.600.000	2.675.790	0,36
JDE Peet's NV, Reg. S 4.5% 23/01/2034	EUR	865.000	910.537	0,12	Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027	EUR	3.600.000	3.360.193	0,46
L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 23/01/2027	EUR	1.800.000	1.830.701	0,25	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	3.500.000	3.398.624	0,46
L'Oreal SA, Reg. S 2.875% 19/05/2028	EUR	800.000	804.776	0,11					
Unilever Capital Corp., Reg. S 3.4% 06/06/2033	EUR	3.400.000	3.509.619	0,48					
			9.243.867	1,26					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	3.400.000	3.201.293	0,44	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2046	EUR	1.414.000	1.467.557	0,20
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	1.100.000	1.088.268	0,15	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 3% 25/11/2031	EUR	4.300.000	4.417.433	0,60
Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	2.400.000	2.360.632	0,32	Citigroup, Inc., Reg. S 1.5% 24/07/2026	EUR	3.300.000	3.187.262	0,43
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.8% 22/06/2028	EUR	6.251.000	5.876.862	0,80	Clydesdale Bank plc, Reg. S 3.75% 22/08/2028	EUR	1.312.000	1.356.273	0,18
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2033	EUR	7.451.000	7.698.103	1,05	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	1.150.000	1.200.941	0,16
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2034	EUR	9.556.584	9.852.398	1,34	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.768% 31/08/2027	EUR	5.600.000	5.758.966	0,79
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.45% 22/06/2037	EUR	1.823.859	1.541.592	0,21	Coventry Building Society, Reg. S 2.625% 07/12/2026	EUR	5.125.000	5.070.265	0,69
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.7% 22/06/2050	EUR	2.345.011	1.748.787	0,24	Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 3.375% 04/09/2029	EUR	3.800.000	3.898.606	0,53
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.4% 22/06/2053	EUR	2.247.000	1.507.625	0,21	Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 0.25% 17/01/2028	EUR	800.000	718.048	0,10
Berlin Hyp AG, Reg. S 3.375% 23/08/2028	EUR	2.977.000	3.077.516	0,42	Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3.5% 15/01/2030	EUR	3.300.000	3.368.607	0,46
BNP Paribas SA, Reg. S 0.25% 13/04/2027	EUR	1.300.000	1.207.144	0,16	Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 27/11/2033	EUR	500.000	525.657	0,07
BNP Paribas SA, Reg. S 0.5% 01/09/2028	EUR	1.900.000	1.705.926	0,23	Credit Agricole SA, Reg. S 1% 22/04/2026	EUR	1.000.000	965.336	0,13
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	500.000	518.146	0,07	Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	2.100.000	1.932.155	0,26
BNP Paribas SA, Reg. S 2.5% 31/03/2032	EUR	500.000	473.746	0,06	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	2.300.000	2.436.130	0,33
BPCE SA, Reg. S 0.625% 28/04/2025	EUR	1.200.000	1.155.810	0,16	Deutsche Bank AG, Reg. S 3.375% 13/03/2029	EUR	3.600.000	3.715.678	0,51
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1.800.000	1.661.030	0,23	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	4.100.000	3.568.100	0,49
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	600.000	627.602	0,09	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 3.625% 13/10/2026	EUR	4.975.000	5.059.946	0,69
BPCE SFH SA, Reg. S 3.25% 12/04/2028	EUR	4.400.000	4.480.291	0,61	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	1.920.000	1.973.716	0,27
BPER Banca, Reg. S 3.75% 22/10/2028	EUR	6.976.000	7.153.532	0,98	DZ HYP AG, Reg. S 3.25% 30/07/2027	EUR	4.514.000	4.602.574	0,63
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	5.000.000	9.757.391	1,33	EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2.100.000	1.986.632	0,27
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.875% 13/05/2036	EUR	5.138.000	5.509.773	0,75	European Financial Stability Facility, Reg. S 3.5% 11/04/2029	EUR	5.232.000	5.490.147	0,75
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	8.977.132	7.074.149	0,96					
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	4.866.000	4.137.349	0,56					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
European Investment Bank, Reg. S 1% 14/04/2032	EUR	2.764.000	2.452.702	0,33	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2040	EUR	886.914	614.793	0,08
European Investment Bank, Reg. S 2.875% 12/01/2033	EUR	3.226.000	3.297.956	0,45	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/06/2044	EUR	6.241.543	3.912.425	0,53
European Investment Bank, Reg. S 3% 15/07/2033	EUR	5.899.000	6.090.046	0,83	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	3.616.000	2.996.326	0,41
European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/06/2027	EUR	4.948	4.714	-	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	4.464.824	4.384.090	0,60
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	16.691.341	14.892.639	2,02	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	EUR	1.981.401	2.341.713	0,32
European Union, Reg. S 3.125% 05/12/2028	EUR	12.288.833	12.659.924	1,73	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	1.800.000	1.289.763	0,18
European Union, Reg. S 1.625% 04/12/2029	EUR	8.149.079	7.775.639	1,06	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	2.275.324	956.692	0,13
European Union, Reg. S 3.125% 04/12/2030	EUR	3.944.000	4.091.598	0,56	France Government Bond OAT, Reg. S 0.5% 25/05/2026	EUR	6.970.423	6.675.364	0,91
European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2038	EUR	3.501.000	3.677.783	0,50	France Government Bond OAT, Reg. S 0.5% 25/05/2029	EUR	3.246.120	2.963.643	0,40
European Union, Reg. S 3.375% 04/11/2042	EUR	2.302.422	2.402.333	0,33	France Government Bond OAT, Reg. S 1.25% 25/05/2038	EUR	3.388.595	2.763.444	0,38
European Union, Reg. S 4% 04/04/2044	EUR	3.809.600	4.318.083	0,59	France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/05/2052	EUR	321.495	184.577	0,03
European Union, Reg. S 2.625% 04/02/2048	EUR	10.732.657	9.988.154	1,36	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	3.173.000	3.427.772	0,47
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	6.568.000	6.375.761	0,87	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	3.309.000	3.345.881	0,46
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	1.000.000	1.022.117	0,14	Hamburger Sparkasse AG, Reg. S 4.375% 12/02/2029	EUR	2.000.000	2.095.077	0,29
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2.875% 15/04/2029	EUR	7.721.000	7.935.325	1,08	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	2.900.000	3.242.240	0,44
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	3.132.000	2.676.175	0,36	HSBC Bank Canada, Reg. S 3.625% 07/03/2028	EUR	7.397.000	7.624.532	1,04
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 15/09/2032	EUR	2.003.000	1.848.984	0,25	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	1.016.000	1.004.199	0,14
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2033	EUR	2.161.000	2.243.403	0,31	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	2.100.000	2.262.620	0,31
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/04/2043	EUR	1.588.000	1.040.678	0,14	HSBC SFH France SA, Reg. S 0.75% 22/03/2027	EUR	7.400.000	6.946.365	0,95
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.125% 15/04/2052	EUR	394.000	194.017	0,03					
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.25% 25/05/2036	EUR	16.329.640	13.840.415	1,89					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Hungary Government Bond, Reg. S 5.375% 12/09/2033	EUR	2.764.000	2.960.562	0,40	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 3.25% 05/04/2033	EUR	4.200.000	4.319.574	0,59
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	1.500.000	1.427.374	0,19	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 4% 26/09/2042	EUR	4.100.000	4.497.934	0,61
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	1.800.000	1.868.085	0,25	Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	3.266.000	3.192.577	0,44
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1.000.000	923.693	0,13	Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	200.000	207.762	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1.125% 16/06/2027	EUR	6.000.000	5.649.552	0,77	Muenchener Ruec- kversicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	2.500.000	2.077.490	0,28
Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	2.569.905	2.225.007	0,30	Nationwide Building Society, Reg. S 3.375% 27/11/2028	EUR	4.987.000	5.109.870	0,70
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.1% 01/03/2040	EUR	8.734.000	7.770.319	1,06	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1.500.000	1.560.314	0,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	5.466.000	5.898.907	0,80	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	EUR	5.846.000	4.965.371	0,68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.7% 01/03/2047	EUR	6.234.000	4.933.363	0,67	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.5% 15/07/2033	EUR	5.245.000	5.326.051	0,73
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	2.265.000	1.514.252	0,21	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	2.326.473	2.716.049	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1.609.000	1.187.017	0,16	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/01/2040	EUR	3.241.000	2.401.720	0,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.8% 01/12/2028	EUR	1.700.000	1.688.216	0,23	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	1.520.000	1.591.345	0,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.95% 01/08/2030	EUR	13.409.000	11.610.727	1,58	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	1.920.000	987.585	0,13
KBC Group NV, Reg. S 0.125% 10/09/2026	EUR	3.000.000	2.829.798	0,39	NIBC Bank NV, Reg. S 6.375% 01/12/2025	EUR	1.300.000	1.361.606	0,19
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.75% 15/01/2029	EUR	16.687.000	15.372.189	2,09	NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	1.500.000	1.594.283	0,22
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2.75% 14/02/2033	EUR	2.203.000	2.242.223	0,31	NIBC Bank NV, Reg. S 0.125% 25/11/2030	EUR	7.600.000	6.346.623	0,87
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 07/09/2026	EUR	2.174.000	1.998.739	0,27	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	1.800.000	1.844.163	0,25
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	2.100.000	2.183.249	0,30	Nordea Bank Abp, Reg. S 3.625% 10/02/2026	EUR	3.200.000	3.193.164	0,44
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1.100.000	1.145.891	0,16	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.15% 11/04/2042	EUR	2.078.217	1.500.977	0,20

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3.5% 18/06/2038	EUR	1.605.000	1.686.410	0,23	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 30/04/2033	EUR	7.122.000	7.249.259	0,99
Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	200.000	207.250	0,03	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3.55% 31/10/2033	EUR	5.917.000	6.201.918	0,85
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	3.158.000	3.251.895	0,44	Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	3.300.000	3.463.805	0,47
Royal Bank of Canada, Reg. S 1.75% 08/06/2029	EUR	10.284.000	9.680.289	1,32	State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 1.45% 19/01/2122	EUR	2.737.000	1.444.825	0,20
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	3.210.000	2.708.958	0,37	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 1.375% 25/05/2029	EUR	2.232.000	2.125.890	0,29
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0.5% 14/01/2027	EUR	1.400.000	1.288.977	0,18	Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	3.277.000	3.387.874	0,46
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	700.000	726.260	0,10	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.707% 28/07/2025	EUR	580.000	567.285	0,08
Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 23/02/2035	EUR	3.246.000	3.350.180	0,46	Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 0% 27/10/2025	EUR	1.500.000	1.416.800	0,19
Slovenska Sporitelna A/S, Reg. S 3.875% 30/09/2027	EUR	3.800.000	3.907.453	0,53	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	2.100.000	2.226.065	0,30
Societe Du Grand Paris EPIC, Reg. S 3.7% 25/05/2053	EUR	1.000.000	1.044.248	0,14	Westpac Banking Corp., Reg. S 1.079% 05/04/2027	EUR	3.725.000	3.510.425	0,48
Societe Generale SFH SA, Reg. S 3.625% 31/07/2026	EUR	4.700.000	4.797.694	0,65	Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 3.75% 20/04/2028	EUR	2.968.000	3.057.568	0,42
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	15.575.000	13.156.383	1,79				599.656.034	81,74
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	3.510.000	2.590.041	0,35					
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	4.226.000	3.038.356	0,41	Asistencia sanitaria				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	1.895.000	1.717.450	0,23	Becton Dickinson & Co. 0.034% 13/08/2025	EUR	450.000	426.363	0,06
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	2.296.000	1.165.957	0,16	DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	2.183.000	2.050.122	0,27
Spain Government Bond 0% 31/01/2028	EUR	12.262.000	11.078.157	1,51	Merck Financial Services GmbH, Reg. S 0.125% 16/07/2025	EUR	700.000	666.579	0,09
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.6% 31/10/2029	EUR	13.663.000	12.199.681	1,66	Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	1.394.000	1.477.009	0,20
					Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	1.500.000	1.442.388	0,20
					Sanofi SA, Reg. S 1.25% 06/04/2029	EUR	1.700.000	1.584.091	0,22
					Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	800.000	845.684	0,12
								8.492.236	1,16
					Productos industriales				
					Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	3.100.000	3.214.541	0,44
					Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	500.000	550.175	0,07

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	2.000.000	2.382.438	0,32	Celanese US Holdings LLC 0.625% 10/09/2028	EUR	2.100.000	1.813.085	0,25
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.875% 19/06/2029	EUR	1.300.000	1.343.895	0,18	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 4.125% 28/11/2033	EUR	1.133.000	1.207.604	0,16
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	3.144.000	3.378.882	0,46	Heidelberg Materials AG, Reg. S 3.75% 31/05/2032	EUR	1.000.000	1.012.433	0,14
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	1.165.000	1.221.818	0,17				10.356.981	1,41
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	3.200.000	3.230.370	0,44	Sector inmobiliario				
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	3.200.000	3.259.299	0,44	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	4.300.000	3.461.577	0,47
Leasys SpA, Reg. S 4.625% 16/02/2027	EUR	100.000	102.651	0,01	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	3.700.000	3.345.792	0,46
Legrand SA, Reg. S 1% 06/03/2026	EUR	1.700.000	1.637.251	0,22	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	2.500.000	2.276.803	0,31
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	3.000.000	3.054.264	0,42				9.084.172	1,24
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	3.100.000	2.929.661	0,40	Servicios públicos				
Societe Nationale SNCF SACA, Reg. S 3.375% 25/05/2033	EUR	2.800.000	2.903.768	0,40	E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	645.000	629.024	0,09
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	3.300.000	3.508.849	0,49	Enel SpA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	239.000	219.364	0,03
			32.717.862	4,46	Enel SpA, Reg. S 3.5% Perpetual	EUR	1.052.000	1.034.921	0,13
					Engie SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	800.000	770.910	0,11
Tecnología de la información								2.654.219	0,36
Corning, Inc. 4.125% 15/05/2031	EUR	3.300.000	3.457.010	0,47	Total Bonos			709.493.145	96,71
			3.457.010	0,47	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			709.493.145	96,71
Materiales					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	200.000	213.461	0,03	Bonos				
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.75% 21/09/2032	EUR	2.600.000	2.740.808	0,37	Finanzas				
BASF SE, Reg. S 4.25% 08/03/2032	EUR	400.000	426.669	0,06	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	1.548.000	1.533.221	0,21
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	2.700.000	2.942.921	0,40	UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	3.924.041	3.568.526	0,49
					UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	3.722.197	3.454.378	0,47
								8.556.125	1,17
					Total Bonos			8.556.125	1,17
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			8.556.125	1,17
					Total Inversiones			718.049.270	97,88
					Efectivo			8.868.183	1,21
					Otros activos/(pasivos)			6.699.101	0,91
					Total Patrimonio neto			733.616.554	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	1.330.646	USD	1.448.000	18/01/2024	Deutsche Bank	21.116	-
EUR	637.569	USD	694.000	18/01/2024	HSBC	9.935	-
EUR	9.910.969	USD	10.788.189	18/01/2024	Morgan Stanley	154.437	0,02
EUR	9.563.763	USD	10.330.030	18/01/2024	UBS	221.577	0,03
GBP	331.808	EUR	380.362	18/01/2024	Bank of America	1.370	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						408.435	0,05
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						408.435	0,05
USD	10.391.570	BRL	51.090.155	02/02/2024	J.P. Morgan	(97.370)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(97.370)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(97.370)	(0,01)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						311.065	0,04

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-BTP	07/03/2024	126	EUR	15.043.140	328.380	0,04
Euro-OAT	07/03/2024	215	EUR	28.285.400	277.407	0,04
Euro-Schatz	07/03/2024	803	EUR	85.527.530	339.930	0,05
Long Gilt	26/03/2024	1	GBP	118.158	8.280	-
Short-Term Euro-BTP	07/03/2024	227	EUR	24.207.280	158.900	0,02
US 5 Year Note	28/03/2024	901	USD	88.477.967	1.014.404	0,14
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	99	USD	10.542.071	484.030	0,07
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					2.611.331	0,36
Canada 10 Year Bond	19/03/2024	(150)	CAD	12.653.616	(531.372)	(0,07)
Euro-Bobl	07/03/2024	(432)	EUR	51.498.720	(706.517)	(0,10)
Euro-Bund	07/03/2024	(449)	EUR	61.589.330	(956.203)	(0,13)
US Long Bond	19/03/2024	(9)	USD	1.013.218	(77.559)	(0,01)
US Ultra Bond	19/03/2024	(181)	USD	21.799.890	(994.104)	(0,14)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(3.265.755)	(0,45)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(654.424)	(0,09)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Bond

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
35.237.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,63	17/10/2028	2.180.667	0,30
69.930.000	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo variable REPO_CORRA a 1 día Recibe tipo fijo 4,95	18/10/2025	778.944	0,11
6.883.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,733	15/12/2028	133.389	0,02
6.883.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,673	14/12/2028	111.618	0,01
10.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable ESTR a 1 día Recibe tipo fijo 3,315	18/09/2025	106	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					3.204.724	0,44
19.419.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,41 Recibe tipo variable SONIA a 1 día	17/10/2033	(2.150.277)	(0,29)
29.625.500	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,346 Recibe tipo variable REPO_CORRA a 1 día	18/10/2028	(1.031.028)	(0,14)
3.730.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,572 Recibe tipo variable SONIA a 1 día	15/12/2033	(121.830)	(0,02)
3.730.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,537 Recibe tipo variable SONIA a 1 día	14/12/2033	(109.160)	(0,02)
5.738.155.000	JPY	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,252 Recibe tipo variable TONAR a 1 día	26/10/2025	(67.016)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(3.479.311)	(0,48)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(274.587)	(0,04)

Contratos de swaps de tasas de inflación

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
19.306.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable HICPXT a 1 mes Recibe tipo fijo 2,348	15/11/2033	418.117	0,06
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					418.117	0,06
22.927.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,548 Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	16/11/2033	(250.165)	(0,04)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					(250.165)	(0,04)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					167.952	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Government Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Finanzas									
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 20/02/2028	EUR	16.937.000	15.920.445	2,26	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	6.207.064	5.979.648	0,85
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.9% 23/05/2029	EUR	3.396.000	3.500.147	0,50	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	19.155.518	16.931.052	2,40
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/02/2031	EUR	2.688.000	2.261.088	0,32	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	1.240.956	977.897	0,14
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.4% 23/05/2034	EUR	2.479.000	2.430.152	0,34	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	9.300.000	11.194.206	1,59
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 20/06/2044	EUR	920.000	953.626	0,14	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	1.283.000	1.090.879	0,15
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	1.056.000	811.485	0,12	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.25% 04/07/2039	EUR	3.508.000	4.414.888	0,63
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 20/03/2051	EUR	2.666.000	1.630.296	0,23	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	3.211.562	4.296.715	0,61
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 20/10/2053	EUR	1.724.000	1.804.777	0,26	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	2.373.000	2.709.829	0,38
Autonomous Community of Madrid Spain, Reg. S 3.362% 31/10/2028	EUR	5.854.000	6.019.820	0,85	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	3.862.000	3.989.929	0,57
Belgium Government Bond 5.5% 28/03/2028	EUR	8.329.000	9.418.675	1,34	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2046	EUR	3.591.698	3.727.738	0,53
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2026	EUR	11.462.000	11.094.872	1,57	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	5.620.498	3.127.055	0,44
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2031	EUR	4.948.000	4.473.907	0,63	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	2.677.000	1.423.216	0,20
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0% 22/10/2031	EUR	2.809.386	2.324.577	0,33	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 3% 25/11/2031	EUR	8.200.000	8.423.942	1,20
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	5.893.846	4.930.408	0,70	Croatia Government Bond, Reg. S 4% 14/06/2035	EUR	2.000.000	2.136.000	0,30
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2034	EUR	11.322.939	11.673.429	1,66	Cyprus Government Bond, Reg. S 4.125% 13/04/2033	EUR	871.000	945.068	0,13
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.4% 22/06/2053	EUR	2.877.000	1.930.323	0,27	European Financial Stability Facility, Reg. S 3.5% 11/04/2029	EUR	5.235.000	5.493.295	0,78
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3.3% 22/06/2054	EUR	2.638.000	2.693.754	0,38	European Union, Reg. S 3.125% 05/12/2028	EUR	8.925.362	9.194.886	1,30
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.15% 22/06/2066	EUR	1.030.982	818.728	0,12	European Union, Reg. S 3.125% 04/12/2030	EUR	4.056.000	4.207.790	0,60
Belgium Government Bond, Reg. S 3.75% 22/06/2045	EUR	1.837.409	2.034.431	0,29	European Union, Reg. S 4% 04/04/2044	EUR	3.674.400	4.164.837	0,59
					European Union, Reg. S 2.625% 04/02/2048	EUR	5.005.208	4.658.007	0,66
					Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2.875% 15/04/2029	EUR	7.708.000	7.921.964	1,12

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Government Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	3.985.000	3.405.031	0,48	France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2032	EUR	16.955.304	13.882.070	1,97
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/04/2038	EUR	3.371.000	3.365.356	0,48	France Government Bond OAT, Reg. S 5.75% 25/10/2032	EUR	13.762.000	17.306.764	2,46
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2.625% 04/07/2042	EUR	2.282.000	2.220.696	0,32	France Government Bond OAT, Reg. S 1.25% 25/05/2038	EUR	3.509.616	2.862.139	0,41
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/06/2039	EUR	5.235.000	4.558.629	0,65	France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/10/2038	EUR	10.827.000	12.410.084	1,76
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2040	EUR	1.078.597	747.665	0,11	France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/04/2060	EUR	2.203.135	2.641.604	0,37
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2.5% 25/05/2043	EUR	2.563.000	2.386.258	0,34	Ireland Government Bond, Reg. S 1.7% 15/05/2037	EUR	1.622.078	1.452.632	0,21
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/06/2044	EUR	10.229.260	6.412.070	0,91	Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	2.298.486	1.990.014	0,28
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.5% 25/05/2050	EUR	6.037.000	4.387.390	0,62	Ireland Government Bond, Reg. S 1.5% 15/05/2050	EUR	1.046.463	792.747	0,11
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2053	EUR	1.841.872	1.036.469	0,15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.35% 01/03/2035	EUR	10.844.000	10.456.684	1,48
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	2.977.620	2.923.778	0,41	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.25% 01/03/2038	EUR	10.284.000	9.469.617	1,34
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	2.022.498	1.449.190	0,21	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	4.608.000	4.972.954	0,71
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	1.223.000	514.227	0,07	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.85% 01/09/2049	EUR	6.742.000	6.399.265	0,91
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/03/2025	EUR	16.106.000	15.557.558	2,21	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	4.380.000	2.928.223	0,42
France Government Bond OAT, Reg. S 1% 25/11/2025	EUR	12.884.000	12.540.529	1,78	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1.942.000	1.432.683	0,20
France Government Bond OAT, Reg. S 0.25% 25/11/2026	EUR	16.444.000	15.526.430	2,20	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026	EUR	28.579.000	26.842.629	3,81
France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/05/2028	EUR	19.417.908	18.234.823	2,59	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.65% 01/12/2027	EUR	25.046.000	24.859.407	3,53
France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/11/2028	EUR	23.070.000	21.507.277	3,05	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.25% 15/03/2028	EUR	6.727.000	6.034.435	0,86
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2029	EUR	6.863.816	6.022.570	0,85	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3.85% 15/12/2029	EUR	13.227.000	13.718.437	1,95

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Government Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3.7% 15/06/2030	EUR	6.841.000	7.026.922	1,00	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	18.813.000	15.891.561	2,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.95% 01/06/2032	EUR	30.259.000	24.837.417	3,52	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	9.243.000	6.820.440	0,97
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 4% 26/09/2042	EUR	4.200.000	4.607.639	0,65	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	3.842.000	2.762.273	0,39
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 15/07/2028	EUR	7.178.000	6.754.363	0,96	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	5.445.000	4.934.836	0,70
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.5% 15/01/2030	EUR	9.288.000	9.465.039	1,34	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	3.437.000	1.945.373	0,28
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	EUR	6.230.343	5.291.818	0,75	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	1.815.000	921.695	0,13
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.5% 15/07/2033	EUR	5.305.000	5.386.978	0,76	Spain Government Bond 2.8% 31/05/2026	EUR	27.301.000	27.412.529	3,90
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2038	EUR	4.713.131	3.336.312	0,47	Spain Government Bond 0% 31/01/2028	EUR	9.676.000	8.741.824	1,24
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/01/2040	EUR	1.838.232	1.362.209	0,19	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.8% 30/07/2027	EUR	9.581.000	9.022.377	1,28
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	3.261.000	3.414.062	0,48	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.6% 31/10/2029	EUR	12.907.000	11.524.651	1,64
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	2.178.359	1.120.476	0,16	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 30/04/2033	EUR	2.951.000	3.003.730	0,43
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.65% 16/07/2032	EUR	8.450.000	7.837.037	1,11	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3.55% 31/10/2033	EUR	5.736.000	6.012.203	0,85
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.15% 11/04/2042	EUR	1.533.057	1.107.239	0,16	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 1.375% 25/05/2029	EUR	1.336.000	1.272.486	0,18
Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 23/02/2035	EUR	4.816.000	4.970.570	0,71			697.227.606	98,95	
Slovenia Government Bond, Reg. S 0% 12/02/2031	EUR	5.022.000	4.123.881	0,59	Total Bonos		697.227.606	98,95	
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.8% 30/04/2024	EUR	1.466.000	1.466.249	0,21	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		697.227.606	98,95	
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 30/04/2029	EUR	20.446.000	19.323.034	2,74	Total Inversiones		697.227.606	98,95	
					Efectivo		7.530.242	1,07	
					Otros activos/(pasivos)		(113.897)	(0,02)	
					Total Patrimonio neto		704.643.951	100,00	

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Government Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
CAD	4.249.801	EUR	2.855.108	18/01/2024	BNP Paribas	44.486	-
EUR	3.097.962	USD	3.372.163	18/01/2024	Morgan Stanley	48.274	0,01
GBP	9.652.499	EUR	11.042.407	18/01/2024	UBS	62.420	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						155.180	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						155.180	0,02
EUR	11.770.253	GBP	10.288.731	18/01/2024	UBS	(66.534)	(0,01)
USD	2.530.825	EUR	2.325.036	18/01/2024	Morgan Stanley	(36.230)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(102.764)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(102.764)	(0,01)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						52.416	0,01

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Buxl 30 Year Bond	07/03/2024	18	EUR	2.543.040	155.520	0,02
Euro-Schatz	07/03/2024	231	EUR	24.603.810	67.534	0,01
US 5 Year Note	28/03/2024	432	USD	42.422.289	481.667	0,07
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	103	USD	10.968.013	503.587	0,07
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					1.208.308	0,17
Canada 10 Year Bond	19/03/2024	(139)	CAD	11.725.684	(492.405)	(0,07)
Euro-Bobl	07/03/2024	(106)	EUR	12.636.260	(173.358)	(0,02)
Euro-Bund	07/03/2024	(92)	EUR	12.619.640	(24.744)	-
US Ultra Bond	19/03/2024	(88)	USD	10.598.842	(480.577)	(0,07)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.171.084)	(0,16)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					37.224	0,01

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
3.289.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,673%	14/12/2028	53.336	0,01
3.289.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,733%	15/12/2028	63.739	0,01
63.871.000	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo variable REPO_CORRA a 1 día Recibe tipo fijo 4,95%	18/10/2025	711.453	0,10
24.347.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,63%	17/10/2028	1.506.732	0,21
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					2.335.260	0,33
13.407.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,41% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	17/10/2033	(1.484.565)	(0,21)
27.058.500	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,346% Recibe tipo variable REPO_CORRA a 1 día	18/10/2028	(941.691)	(0,13)
4.447.912	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,354% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	10/12/2043	(637.268)	(0,09)
3.755.696	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,195% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	26/09/2042	(414.908)	(0,06)
1.782.500	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,572% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	15/12/2033	(58.220)	(0,01)
1.782.500	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,537% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	14/12/2033	(52.166)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(3.588.818)	(0,51)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Government Bond

Contratos de swaps de tasas de inflación

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
13.649.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable HICPXT a 1 mes Recibe tipo fijo 2,348	15/11/2033	295.602	0,04
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					295.602	0,04
16.205.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,548 Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	16/11/2033	(176.819)	(0,02)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					(176.819)	(0,02)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					118.783	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	1.800.000	1.906.791	0,61	Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	2.200.000	1.960.473	0,62
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 1.5% 03/04/2028	EUR	1.500.000	1.425.078	0,45	Banco di Desio e della Brianza SpA, Reg. S 4% 13/03/2028	EUR	2.302.000	2.369.103	0,75
Discovery Communications LLC 2.5% 20/09/2024	GBP	940.000	1.058.210	0,34	Banco Santander SA, Reg. S 1.5% 14/04/2026	GBP	500.000	531.505	0,17
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	1.900.000	1.770.505	0,56	Banco Santander SA, Reg. S 3.125% 06/10/2026	GBP	1.000.000	1.106.348	0,35
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1.800.000	1.892.252	0,60	Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027	EUR	1.000.000	933.387	0,30
WPP Finance SA, Reg. S 4.125% 30/05/2028	EUR	1.900.000	1.962.300	0,62	Banco Santander SA, Reg. S 4.625% 18/10/2027	EUR	1.000.000	1.024.868	0,33
			10.015.136	3,18	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	2.175.000	2.112.188	0,67
Consumo discrecional									
Aptiv plc 1.5% 10/03/2025	EUR	1.590.000	1.549.129	0,49	Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3.25% 18/01/2028	EUR	2.356.000	2.386.749	0,76
Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	1.422.000	1.533.411	0,49	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	600.000	590.158	0,19
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	1.426.000	1.709.842	0,54	Berlin Hyp AG, Reg. S 3.375% 23/08/2028	EUR	1.803.000	1.863.877	0,59
Mercedes-Benz International Finance BV 3.4% 13/04/2025	EUR	2.000.000	1.997.640	0,64	BNP Paribas SA, Reg. S 0.5% 19/02/2028	EUR	2.300.000	2.094.831	0,67
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 14/06/2028	EUR	1.800.000	1.894.786	0,60	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	2.300.000	2.122.427	0,67
			8.684.808	2,76	Bundesobligation, Reg. S 2.2% 13/04/2028	EUR	1.005.702	1.014.953	0,32
Bienes de consumo básico									
L'Oreal SA, Reg. S 2.875% 19/05/2028	EUR	1.900.000	1.911.343	0,61	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	2.000.000	2.042.632	0,65
Nestle Holdings, Inc., Reg. S 0.875% 18/07/2025	EUR	400.000	386.060	0,12	Citigroup, Inc., Reg. S 1.5% 24/07/2026	EUR	2.200.000	2.124.841	0,68
			2.297.403	0,73	Commerzbank AG, Reg. S 1.5% 22/11/2024	GBP	2.100.000	2.333.484	0,74
Energía									
EEW Energy from Waste GmbH 0.361% 30/06/2026	EUR	3.300.000	3.016.718	0,96	Coventry Building Society, Reg. S 1% 21/09/2025	GBP	4.845.000	5.241.055	1,67
			3.016.718	0,96	Credit Agricole SA, Reg. S 1% 22/04/2026	EUR	2.100.000	2.027.206	0,64
Finanzas									
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3.75% 20/04/2025	EUR	800.000	803.183	0,26	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 1.375% 17/01/2025	EUR	800.000	781.730	0,25
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 3.951% 17/07/2026	EUR	907.000	928.532	0,30	Credit Suisse AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	585.000	709.508	0,23
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	2.100.000	2.174.821	0,69	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	2.200.000	2.124.937	0,68
Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	600.000	632.416	0,20	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 03/09/2026	EUR	1.500.000	1.437.538	0,46
					Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	600.000	564.185	0,18

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 0.01% 25/08/2026	EUR	4.200.000	3.892.143	1,24	La Banque Postale SA, Reg. S 0.5% 17/06/2026	EUR	1.000.000	955.695	0,30
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 3.625% 13/10/2026	EUR	2.960.000	3.010.541	0,96	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	1.500.000	1.555.683	0,49
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0.01% 09/09/2025	EUR	4.699.000	4.466.940	1,42	Leeds Building Society, Reg. S 5.777% 15/01/2025	GBP	1.672.000	1.928.036	0,61
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	1.130.000	1.161.614	0,37	Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 4.125% 30/05/2027	EUR	2.000.000	2.048.710	0,65
European Financial Stability Facility, Reg. S 0.4% 31/05/2026	EUR	4.969.000	4.733.768	1,51	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.75% 14/03/2028	EUR	1.900.000	1.965.512	0,62
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	6.086.115	5.430.260	1,73	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	1.900.000	1.990.082	0,63
European Union Bill, Reg. S 0% 09/02/2024	EUR	12.995.000	12.944.196	4,11	NatWest Group plc, Reg. S 1.75% 02/03/2026	EUR	1.200.000	1.168.838	0,37
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	4.176.000	4.053.773	1,29	NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	947.000	975.522	0,31
France Government Bond OAT, Reg. S 3.5% 25/04/2026	EUR	4.888.000	5.011.979	1,59	NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	390.000	473.799	0,15
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 04/04/2024	EUR	9.500.000	9.409.574	2,99	NIBC Bank NV, Reg. S 0.875% 08/07/2025	EUR	400.000	382.949	0,12
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	1.950.000	2.106.573	0,67	NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	1.000.000	1.062.855	0,34
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	2.100.000	2.123.406	0,68	Nordea Bank Abp, Reg. S 3.625% 10/02/2026	EUR	2.100.000	2.095.514	0,67
HSBC Bank Canada, Reg. S 3.625% 07/03/2028	EUR	3.547.000	3.656.106	1,16	OMERS Finance Trust, Reg. S 0.45% 13/05/2025	EUR	2.175.000	2.095.764	0,67
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	2.200.000	2.174.446	0,69	Pacific Life Global Funding II, Reg. S 5% 12/01/2028	GBP	363.000	426.450	0,14
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	2.000.000	2.075.650	0,66	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	1.800.000	1.901.804	0,60
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	2.300.000	2.124.494	0,68	Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	100.000	103.625	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026	EUR	10.742.000	10.089.350	3,21	Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	3.800.000	3.912.984	1,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/08/2026	EUR	13.082.000	12.189.206	3,87	Royal Bank of Canada, Reg. S 3.625% 14/06/2027	GBP	446.000	497.913	0,16
KBC Group NV, Reg. S 4.5% 06/06/2026	EUR	1.900.000	1.921.176	0,61	Skipton Building Society, Reg. S 0.01% 22/09/2024	EUR	880.000	856.640	0,27
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2.875% 29/05/2026	EUR	1.454.000	1.466.417	0,47	Skipton Building Society, Reg. S 5.896% 22/02/2024	GBP	1.504.000	1.732.308	0,55
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	1.600.000	1.620.472	0,52	Societe Generale SFH SA, Reg. S 3.625% 31/07/2026	EUR	2.800.000	2.858.201	0,91

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Spain Government Bond 0% 31/05/2025	EUR	15.948.000	15.309.685	4,86	Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	331.000	402.090	0,13
Spain Government Bond 2.8% 31/05/2026	EUR	21.210.000	21.296.646	6,76				17.321.370	5,51
Spar Nord Bank A/S, Reg. S 5.375% 05/10/2027	EUR	2.100.000	2.172.769	0,69	Tecnología de la información				
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0.2% 31/03/2027	EUR	7.131.000	6.627.942	2,11	Corning, Inc. 3.875% 15/05/2026	EUR	1.900.000	1.922.023	0,62
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	1.900.000	1.964.285	0,62	Nokia OYJ, Reg. S 2% 11/03/2026	EUR	1.400.000	1.351.505	0,43
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.879% 13/03/2026	EUR	6.533.000	6.651.625	2,12	Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	900.000	926.247	0,29
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.765% 08/09/2026	EUR	4.559.000	4.653.152	1,48				4.199.775	1,34
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.864% 24/03/2027	EUR	4.418.000	4.142.592	1,32	Materiales				
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 3.625% 24/04/2025	EUR	1.900.000	1.906.194	0,61	Anglo American Capital plc, Reg. S 4.5% 15/09/2028	EUR	1.600.000	1.664.142	0,53
TSB Bank plc, Reg. S 6.091% 15/02/2024	GBP	2.304.000	2.654.181	0,84	Celanese US Holdings LLC 4.777% 19/07/2026	EUR	1.400.000	1.425.544	0,45
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	2.000.000	2.120.062	0,67	Dow Chemical Co. (The) 0.5% 15/03/2027	EUR	1.500.000	1.374.849	0,44
			240.187.036	76,36				4.464.535	1,42
Productos industriales					Sector inmobiliario				
ALD SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	1.100.000	1.164.886	0,37	Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	2.300.000	1.980.836	0,63
APRR SA, Reg. S 0% 19/06/2028	EUR	1.700.000	1.504.485	0,48	Digital Stout Holding LLC, REIT, Reg. S 2.75% 19/07/2024	GBP	250.000	283.258	0,09
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	1.900.000	1.970.203	0,63	Kojamo OYJ, Reg. S 1.875% 27/05/2027	EUR	500.000	447.605	0,14
Arval Service Lease SA, Reg. S 0.875% 17/02/2025	EUR	300.000	290.105	0,09	Logicor Financing Sarl, Reg. S 2.25% 13/05/2025	EUR	1.200.000	1.163.131	0,37
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 1.625% 06/04/2027	EUR	1.700.000	1.627.796	0,52	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	2.500.000	2.260.669	0,72
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	1.900.000	1.992.664	0,63	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	2.400.000	2.185.731	0,70
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	1.800.000	1.817.083	0,58				8.321.230	2,65
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	1.900.000	1.935.209	0,62	Servicios públicos				
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	2.200.000	2.079.113	0,66	Alperia SpA, Reg. S 5.701% 05/07/2028	EUR	1.800.000	1.851.121	0,59
Royal Schiphol Group NV, Reg. S 0% 22/04/2025	EUR	574.000	549.199	0,17	Electricite de France SA, Reg. S 3.75% 05/06/2027	EUR	700.000	714.025	0,23
Teleperformance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	1.900.000	1.988.537	0,63	ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/10/2028	EUR	1.700.000	1.763.360	0,56
					Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	2.100.000	1.977.099	0,62
					Stedin Holding NV, Reg. S 0.875% 24/10/2025	EUR	1.800.000	1.725.359	0,55
					Stedin Holding NV, Reg. S 0% 16/11/2026	EUR	500.000	457.512	0,15

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
TenneT Holding BV, Reg. S 3.875% 28/10/2028	EUR	200.000	209.123	0,07	Total Bonos			307.205.610	97,68
			8.697.599	2,77	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			307.205.610	97,68
					Total Inversiones			307.205.610	97,68
					Efectivo			6.600.485	2,10
					Otros activos/(pasivos)			684.457	0,22
					Total Patrimonio neto			314.490.552	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	184.449	USD	200.000	18/01/2024	Morgan Stanley	3.575	-
GBP	238.320	EUR	273.067	18/01/2024	BNP Paribas	1.111	-
GBP	5.300.000	EUR	6.057.344	18/01/2024	Lloyds Bank	40.102	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						44.788	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						44.788	0,01
EUR	29.612.793	GBP	25.885.431	18/01/2024	UBS	(167.394)	(0,05)
USD	200.000	EUR	184.343	18/01/2024	State Street	(3.469)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(170.863)	(0,05)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(170.863)	(0,05)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(126.075)	(0,04)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Schatz	07/03/2024	1.393	EUR	148.368.430	514.982	0,16
Short-Term Euro-BTP	07/03/2024	44	EUR	4.692.160	15.400	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					530.382	0,16
Euro-Bobl	07/03/2024	(642)	EUR	76.532.820	(1.049.962)	(0,33)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.049.962)	(0,33)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(519.580)	(0,17)

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
1.082.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,858% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	21/03/2026	11.917	-
19.064.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable ESTR a 1 día Recibe tipo fijo 3,463%	02/08/2025	181.935	0,06
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					193.852	0,06
17.430.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,87% Recibe tipo variable ESTR a 1 día	08/11/2028	(570.221)	(0,18)
3.296.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,48% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	03/11/2027	(128.071)	(0,04)
7.511.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,88% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	03/11/2025	(113.514)	(0,04)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(811.806)	(0,26)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(617.954)	(0,20)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Unilever Capital Corp., Reg. S 3.4% 06/06/2033				
Bonos					Walmart, Inc. 2.5% 22/09/2041				
Servicios de comunicación									
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 2.625% 17/10/2034	GBP	600.000	561.610	0,07					
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 1.5% 03/04/2028	EUR	200.000	209.971	0,03					
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1.100.000	1.277.853	0,15					
				2.049.434	0,25				
Consumo discrecional					Energía				
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	1.400.000	1.276.319	0,15	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	1.100.000	1.285.413	0,16
Genuine Parts Co. 6.875% 01/11/2033	USD	600.000	666.422	0,08	EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	277.000	278.440	0,03
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	253.000	289.899	0,04	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	1.600.000	1.314.689	0,16
Lowe's Cos., Inc. 5.8% 15/09/2062	USD	1.100.000	1.165.568	0,14	Exxon Mobil Corp. 4.114% 01/03/2046	USD	1.300.000	1.162.291	0,14
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.5% 07/09/2033	EUR	1.100.000	1.258.283	0,15	Exxon Mobil Corp. 4.327% 19/03/2050	USD	500.000	455.956	0,06
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	439.000	512.653	0,06	TransCanada PipeLines Ltd. 6.203% 09/03/2026	USD	1.500.000	1.500.685	0,18
Mohawk Industries, Inc. 5.85% 18/09/2028	USD	329.000	340.919	0,04	Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	450.000	533.159	0,06
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	635.000	738.724	0,09					
University of Southampton, Reg. S 2.25% 11/04/2057	GBP	200.000	154.108	0,02					
				6.402.895	0,77				
Bienes de consumo básico					Finanzas				
Archer-Daniels-Midland Co. 1% 12/09/2025	EUR	1.100.000	1.171.895	0,14	3i Group plc, Reg. S 4.875% 14/06/2029	EUR	1.100.000	1.272.877	0,15
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	1.140.000	955.380	0,12	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 5.25% 26/05/2026	GBP	200.000	256.512	0,03
JDE Peet's NV, Reg. S 4.5% 23/01/2034	EUR	286.000	332.682	0,04	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	692.000	765.138	0,09
Kimberly-Clark Corp. 3.1% 26/03/2030	USD	1.700.000	1.585.705	0,18	American Honda Finance Corp. 5.65% 15/11/2028	USD	1.495.000	1.562.009	0,19
L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 23/01/2027	EUR	800.000	899.118	0,11	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	1.000.000	1.144.422	0,14
Nestle Holdings, Inc., Reg. S 5.125% 21/09/2032	GBP	100.000	135.866	0,02	Athene Global Funding, Reg. S 1.75% 24/11/2027	GBP	200.000	225.808	0,03
					Australia Government Bond, Reg. S 4.75% 21/06/2054	AUD	1.632.000	1.195.065	0,14
					Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.883% 15/11/2034	USD	1.600.000	1.738.865	0,21
					Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 8.25% 30/11/2033	GBP	200.000	273.903	0,03
					Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027	EUR	200.000	206.288	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	1.058.000	1.135.306	0,14	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2.875% 25/05/2027	EUR	3.100.000	3.461.597	0,42
Bank of New Zealand, Reg. S 2.552% 29/06/2027	EUR	7.771.000	8.458.757	1,02	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 3% 25/11/2031	EUR	7.900.000	8.968.309	1,09
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3.25% 18/01/2028	EUR	4.128.000	4.621.181	0,56	Canada Government Bond 0.5% 01/09/2025	CAD	7.471.000	5.323.975	0,64
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	800.000	832.374	0,10	Canada Government Bond 2.25% 01/12/2029	CAD	2.403.000	1.732.215	0,21
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	200.000	218.653	0,03	Canada Government Bond 2.75% 01/12/2048	CAD	2.274.000	1.628.299	0,20
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	646.000	643.293	0,08	Canada Government Bond 1.75% 01/12/2053	CAD	1.578.000	894.799	0,11
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	200.000	271.670	0,03	Citigroup, Inc., Reg. S 1.5% 24/07/2026	EUR	1.100.000	1.174.028	0,14
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	400.000	474.429	0,06	Close Brothers Group plc, Reg. S 7.75% 14/06/2028	GBP	900.000	1.219.960	0,15
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.4% 22/06/2040	EUR	3.126.177	2.307.047	0,28	Clydesdale Bank plc, Reg. S 3.75% 22/08/2028	EUR	1.342.000	1.533.020	0,19
Berkshire Hathaway Finance Corp. 3.85% 15/03/2052	USD	1.000.000	834.933	0,10	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	1.137.000	1.312.098	0,16
Berlin Hyp AG, Reg. S 3.375% 23/08/2028	EUR	3.156.000	3.605.291	0,44	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.768% 31/08/2027	EUR	5.737.000	6.519.635	0,79
BNG Bank NV, Reg. S 1.625% 26/08/2025	GBP	331.000	400.981	0,05	Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 3.375% 04/09/2029	EUR	3.900.000	4.421.527	0,53
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	1.100.000	1.259.670	0,15	Credit Agricole SA, Reg. S 1% 22/04/2026	EUR	200.000	213.349	0,03
BNP Paribas SA, Reg. S 2.5% 31/03/2032	EUR	300.000	314.108	0,04	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	800.000	936.364	0,11
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1.200.000	1.223.681	0,15	Czech Republic Government Bond 1.25% 14/02/2025	CZK	146.200.000	6.297.553	0,76
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	5.000.000	10.782.405	1,31	Dali Capital plc 4.799% 21/12/2037	GBP	1.000.000	1.232.734	0,15
Brookfield Finance, Inc. 6.35% 05/01/2034	USD	1.400.000	1.487.229	0,18	Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	11.960.000	1.501.521	0,18
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.875% 13/05/2036	EUR	5.039.000	5.971.259	0,72	Deutsche Bank AG, Reg. S 3.375% 13/03/2029	EUR	3.600.000	4.106.010	0,50
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	1.182.000	1.572.207	0,19	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	1.100.000	1.057.859	0,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	2.146.000	2.708.044	0,33					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	300.000	272.782	0,03	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	1.079.000	1.205.638	0,15
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	1.957.000	2.223.085	0,27	Hamburger Sparkasse AG, Reg. S 4.375% 12/02/2029	EUR	800.000	926.066	0,11
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1.25% 28/01/2031	USD	5.992.000	4.851.198	0,59	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	1.000.000	1.235.461	0,15
Discover Financial Services 4.1% 09/02/2027	USD	500.000	479.542	0,06	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	1.000.000	1.190.623	0,14
DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	800.000	861.199	0,10	Indonesia Government Bond 6.125% 15/05/2028	IDR	90.387.000.000	5.799.045	0,70
DNB Boligkreditt A/S, Reg. S 0.01% 21/01/2031	EUR	4.273.000	3.883.698	0,47	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	102.592.000.000	6.572.718	0,79
DZ HYP AG, Reg. S 3.25% 30/07/2027	EUR	4.444.000	5.007.203	0,61	Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	1.339.000	1.361.173	0,16
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	1.200.000	1.254.473	0,15	ING Groep NV 1.726% 01/04/2027	USD	500.000	462.360	0,06
European Financial Stability Facility, Reg. S 3.5% 11/04/2029	EUR	2.138.000	2.479.167	0,30	ING Groep NV 6.083% 11/09/2027	USD	274.000	279.514	0,03
European Investment Bank, Reg. S 3.75% 01/06/2032	SEK	10.500.000	1.118.292	0,14	ING Groep NV, Reg. S 2.125% 23/05/2026	EUR	500.000	540.797	0,07
European Union, Reg. S 3.125% 05/12/2028	EUR	4.681.989	5.330.069	0,64	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	300.000	344.055	0,04
European Union, Reg. S 3.125% 04/12/2030	EUR	1.348.000	1.545.354	0,19	ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	300.000	365.070	0,04
European Union, Reg. S 0.45% 04/07/2041	EUR	1.671.000	1.211.454	0,15	Inter-American Development Bank 0.875% 27/08/2027	CAD	5.483.000	3.740.148	0,45
European Union, Reg. S 4% 04/04/2044	EUR	3.911.200	4.898.956	0,59	International Development Association, Reg. S 0.75% 21/09/2028	GBP	1.675.000	1.858.373	0,22
European Union, Reg. S 2.625% 04/02/2048	EUR	4.717.237	4.851.182	0,59	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0.95% 01/03/2037	EUR	6.569.000	5.102.766	0,62
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.125% 15/04/2052	EUR	2.145.000	1.167.222	0,14	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	1.306.000	964.840	0,12
France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/05/2052	EUR	12.033.689	7.634.576	0,92	Japan Bank for International Co. 0.375% 22/07/2026	GBP	2.042.000	2.354.887	0,28
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 2.35% 03/09/2025	GBP	500.000	607.071	0,07	Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/03/2060	JPY	211.400.000	1.007.722	0,12
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	1.057.000	1.261.824	0,15	Japan Government Ten Year Bond 0.3% 20/12/2025	JPY	2.054.800.000	14.567.750	1,77

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2027	JPY	2.134.550.000	15.039.491	1,83	Muenchener Ruc- kversicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	500.000	459.146	0,06
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/09/2029	JPY	1.350.450.000	9.442.598	1,15	Nationwide Building Society, Reg. S 3.375% 27/11/2028	EUR	4.914.000	5.564.005	0,67
Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/09/2047	JPY	1.219.050.000	7.348.496	0,89	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	700.000	804.638	0,10
Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2051	JPY	317.700.000	1.771.591	0,21	NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	300.000	399.149	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1.2% 20/12/2034	JPY	785.750.000	5.806.077	0,70	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3.5% 14/04/2033	NZD	2.098.000	1.186.890	0,14
Japan Government Twenty Year Bond 1% 20/12/2035	JPY	738.400.000	5.304.867	0,64	NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	500.000	587.254	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/06/2040	JPY	709.650.000	4.406.995	0,53	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	300.000	339.649	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/03/2041	JPY	1.083.050.000	6.742.612	0,81	Nordea Bank Abp, Reg. S 3.625% 10/02/2026	EUR	800.000	882.152	0,11
John Deere Capital Corp. 1.7% 11/01/2027	USD	800.000	738.059	0,09	Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1.25% 17/09/2031	NOK	5.851.000	498.453	0,06
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 0.991% 28/04/2026	GBP	400.000	480.718	0,06	NRW Bank, Reg. S 5.375% 22/07/2026	GBP	1.800.000	2.357.784	0,28
KBC Group NV, Reg. S 0.125% 10/09/2026	EUR	1.100.000	1.146.592	0,14	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.4% 15/11/2028	USD	3.773.000	3.893.264	0,47
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1.125% 15/09/2032	EUR	2.865.000	2.826.972	0,34	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.6% 15/11/2033	USD	2.720.000	2.900.880	0,35
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 07/09/2026	EUR	768.000	780.261	0,09	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	600.000	722.958	0,09
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	700.000	804.200	0,10	Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	4.348.000	860.636	0,10
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	600.000	690.691	0,08	Poland Government Bond 4.875% 04/10/2033	USD	1.374.000	1.394.523	0,17
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 5% 10/01/2030	GBP	200.000	262.341	0,03	Province of Ontario Canada 3.5% 02/06/2043	CAD	3.938.000	2.759.114	0,33
Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	32.470.000	1.773.577	0,21	Prudential Funding Asia plc 3.125% 14/04/2030	USD	500.000	454.102	0,05
Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	21.700.000	1.225.413	0,15	Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	100.000	114.511	0,01
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	489.000	528.235	0,06					
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	600.000	694.465	0,08					
Morgan Stanley 5.789% 18/11/2033	GBP	400.000	542.466	0,07					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	1.400.000	1.410.814	0,17	Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	100.000	115.990	0,01
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	6.751.000	7.682.003	0,93	Sweden Government Bond, Reg. S 0.125% 12/05/2031	SEK	7.010.000	609.739	0,07
ROP Sukuk Trust, Reg. S 5.045% 06/06/2029	USD	3.880.000	3.948.870	0,48	Switzerland Government Bond, Reg. S 0% 22/06/2029	CHF	5.031.000	5.764.844	0,70
Royal Bank of Canada, Reg. S 3.5% 25/07/2028	EUR	7.664.000	8.693.820	1,05	Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	1.100.000	1.256.682	0,15
Royal Bank of Canada, Reg. S 1.75% 08/06/2029	EUR	9.124.000	9.490.596	1,16	Toyota Motor Credit Corp. 5.55% 20/11/2030	USD	1.516.000	1.596.131	0,19
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	1.100.000	1.025.821	0,12	Treasury Corp. of Victoria, Reg. S 2.25% 15/09/2033	AUD	9.668.000	5.329.354	0,64
Shell International Finance BV 4.55% 12/08/2043	USD	500.000	473.832	0,06	UK Treasury, Reg. S 0.5% 31/01/2029	GBP	1.663.000	1.833.319	0,22
Shell International Finance BV 3.75% 12/09/2046	USD	600.000	500.600	0,06	UK Treasury, Reg. S 3.25% 31/01/2033	GBP	2.130.000	2.648.638	0,32
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	2.487.000	1.870.073	0,23	UK Treasury, Reg. S 1.75% 07/09/2037	GBP	3.007.000	2.963.181	0,36
Societe Generale SA, Reg. S 0.125% 17/11/2026	EUR	500.000	518.829	0,06	UK Treasury, Reg. S 3.25% 22/01/2044	GBP	950.000	1.063.271	0,13
Societe Generale SA, Reg. S 4.875% 21/11/2031	EUR	400.000	462.884	0,06	UK Treasury, Reg. S 1.5% 22/07/2047	GBP	1.657.000	1.278.510	0,15
Societe Generale SFH SA, Reg. S 3.625% 31/07/2026	EUR	5.000.000	5.640.098	0,68	UK Treasury, Reg. S 1.5% 31/07/2053	GBP	2.065.220	1.463.249	0,18
Societe Generale SFH SA, Reg. S 3.375% 31/07/2030	EUR	4.300.000	4.913.411	0,59	UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	1.057.000	455.240	0,06
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	5.761.000	4.697.635	0,57	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	200.000	234.277	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.7% 31/10/2048	EUR	1.280.000	1.219.158	0,15	Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	500.000	396.565	0,05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	1.213.000	758.693	0,09	Unum Group 4.125% 15/06/2051	USD	500.000	373.698	0,05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	1.675.000	939.956	0,11	US Treasury 4.5% 15/02/2036	USD	734.000	783.144	0,09
Standard Chartered plc, 144A 7.018% 08/02/2030	USD	400.000	421.910	0,05	US Treasury 2.25% 15/02/2052	USD	9.945.000	6.904.782	0,83
					US Treasury 2.875% 15/05/2052	USD	601.000	479.204	0,06
					Volksbank Wien AG, Reg. S 0.875% 23/03/2026	EUR	600.000	617.881	0,07
					Wells Fargo & Co., Reg. S 3.473% 26/04/2028	GBP	300.000	364.550	0,04
							397.852.687	48,09	

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Asistencia sanitaria					Mohawk Capital Finance SA				
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	300.000	320.090	0,04	1.75% 12/06/2027	EUR	1.200.000	1.253.196	0,15
Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	USD	1.700.000	1.740.738	0,21	Southwest Airlines Co. 5.125% 15/06/2027	USD	1.500.000	1.505.806	0,19
Bristol-Myers Squibb Co. 3.9% 15/03/2062	USD	1.900.000	1.484.280	0,18	Teleperman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	1.100.000	1.292.485	0,17
Bristol-Myers Squibb Co. 6.4% 15/11/2063	USD	411.000	476.736	0,06				11.683.200	1,41
Cigna Group (The) 5.685% 15/03/2026	USD	1.600.000	1.601.168	0,19	Tecnología de la información				
DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	771.000	800.133	0,10	Corning, Inc. 4.125% 15/05/2031	EUR	1.100.000	1.273.389	0,15
Johnson & Johnson 3.75% 03/03/2047	USD	1.900.000	1.675.572	0,20	Corning, Inc. 5.45% 15/11/2079	USD	1.700.000	1.644.127	0,20
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.11% 19/05/2043	USD	200.000	199.733	0,02	Hewlett Packard Enterprise Co. 6.102% 01/04/2026	USD	1.600.000	1.602.885	0,19
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	1.400.000	1.416.642	0,17	International Business Machines Corp. 4.875% 06/02/2038	GBP	100.000	126.450	0,02
Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	1.000.000	1.062.607	0,13	Tyco Electronics Group SA 3.7% 15/02/2026	USD	700.000	685.340	0,08
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	625.000	514.880	0,06				5.332.191	0,64
			11.292.579	1,36	Materiales				
Productos industriales					Anglo American Capital plc, Reg. S 3.375% 11/03/2029	GBP	100.000	117.490	0,01
Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	300.000	283.536	0,03	Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	500.000	589.714	0,07
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	1.000.000	1.145.880	0,14	Anglo American Capital plc, Reg. S 4.75% 21/09/2032	EUR	600.000	698.938	0,08
Bouygues SA, Reg. S 5.5% 06/10/2026	GBP	200.000	260.907	0,03	BASF SE, Reg. S 4.25% 08/03/2032	EUR	200.000	235.745	0,03
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	700.000	921.450	0,11	BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	900.000	1.084.025	0,14
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	1.010.000	1.199.482	0,14	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 4.125% 28/11/2033	EUR	375.000	441.680	0,05
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	392.000	454.306	0,05				3.167.592	0,38
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	1.000.000	1.115.538	0,13	Sector inmobiliario				
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	1.100.000	1.238.080	0,15	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	1.400.000	1.245.419	0,15
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	900.000	1.012.534	0,12	Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	1.450.000	1.527.239	0,18
					ERP Operating LP, REIT 4% 01/08/2047	USD	500.000	398.730	0,05
					Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	1.500.000	1.618.856	0,20
					London & Quadrant Housing Trust, Reg. S 2.25% 20/07/2029	GBP	300.000	336.771	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
London & Quadrant Housing Trust, Reg. S 2.75% 20/07/2057	GBP	200.000	159.940	0,02	Nestle Holdings, Inc., 144A 4% 24/09/2048	USD	1.100.000	984.628	0,12
Metropolitan Funding plc, Reg. S 4.125% 05/04/2048	GBP	500.000	530.419	0,06				2.527.682	0,31
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	700.000	737.168	0,09	Energía				
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	1.326.000	1.006.867	0,12	Marathon Petroleum Corp. 4.7% 01/05/2025	USD	800.000	794.700	0,10
Places For People Treasury plc, Reg. S 6.25% 06/12/2041	GBP	1.007.000	1.382.372	0,17	Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	600.000	600.462	0,07
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	1.200.000	1.199.114	0,14	Var Energi ASA, 144A 8% 15/11/2032	USD	300.000	339.615	0,04
Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	800.000	805.114	0,10				1.734.777	0,21
			10.948.009	1,32	Finanzas				
Servicios públicos					Alba plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3' 5.484% 17/03/2039	GBP	337.991	417.326	0,05
Enel Finance International NV, Reg. S 2.875% 11/04/2029	GBP	400.000	467.139	0,06	American Express Co. 6.338% 30/10/2026	USD	410.000	417.952	0,05
Enel SpA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	371.000	376.290	0,05	Apollo Global Management, Inc. 6.375% 15/11/2033	USD	1.015.000	1.092.921	0,13
Enel SpA, Reg. S 3.5% Perpetual	EUR	406.000	441.366	0,05	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'A', Series 2021-FL3, 144A 6.546% 15/08/2034	USD	4.029.000	3.996.307	0,48
Engie SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	500.000	532.434	0,06	Athene Global Funding, 144A 2.5% 24/03/2028	USD	1.000.000	887.330	0,11
			1.817.229	0,22	Avoca CLO XXII DAC 'A', Series 22A, 144A 4.795% 15/04/2035	EUR	500.000	543.394	0,07
Total Bonos			463.446.187	56,00	Bank of America Corp. 2.015% 13/02/2026	USD	1.000.000	960.599	0,12
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			463.446.187	56,00	Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.414% 24/07/2026	USD	1.600.000	1.582.213	0,19
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					BDS Ltd. 'A', Series 2021-FL8, 144A 6.393% 18/01/2036	USD	372.331	367.483	0,04
Bonos					Blackrock European CLO IV DAC, Reg. S 'A', Series 4X 4.815% 15/07/2030	EUR	1.175.789	1.289.502	0,16
Servicios de comunicación					Blackrock European CLO IX DAC, Reg. S 'A', Series 9X 4.825% 15/12/2032	EUR	716.000	781.513	0,09
Alphabet, Inc. 2.05% 15/08/2050	USD	600.000	376.792	0,05	BlueMountain Fuji EUR CLO II DAC, Reg. S 'ARE', Series 2017-2X 4.615% 15/07/2030	EUR	1.262.441	1.389.655	0,17
			376.792	0,05					
Consumo discrecional									
Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	1.600.000	1.558.769	0,19					
			1.558.769	0,19					
Bienes de consumo básico									
Colgate-Palmolive Co. 3.1% 15/08/2027	USD	1.600.000	1.543.054	0,19					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	804.000	608.489	0,07	GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	3.409.593	3.430.097	0,41
CDP Financial, Inc., Reg. S 4.2% 02/12/2030	CAD	7.649.000	5.938.821	0,72	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	1.500.000	1.371.042	0,17
Charles Schwab Corp. (The) 5.853% 19/05/2034	USD	500.000	515.710	0,06	Harvest CLO XVI DAC, Reg. S 'ARR', Series 16X 4.605% 15/10/2031	EUR	976.975	1.061.599	0,13
Charles Schwab Corp. (The) 6.136% 24/08/2034	USD	1.000.000	1.051.820	0,13	HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'A', 144A 6.523% 16/06/2036	USD	1.285.940	1.279.348	0,15
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	1.527.000	1.671.302	0,20	HGI CRE CLO Ltd. 'A', Series 2021-FL2, 144A 6.473% 17/09/2036	USD	1.091.465	1.079.437	0,13
Cooperatieve Rabobank UA, 144A 1.339% 24/06/2026	USD	500.000	471.285	0,06	Huntington National Bank (The) 5.65% 10/01/2030	USD	1.550.000	1.564.932	0,19
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	201.000	200.352	0,02	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.2% 28/11/2033	USD	249.000	265.645	0,03
CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 4.812% 22/05/2032	EUR	691.000	754.988	0,09	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.778% 20/06/2054	USD	1.000.000	1.028.473	0,12
CVC Cordatus Loan Fund XV DAC, Reg. S 'AR', Series 15X 4.852% 26/08/2032	EUR	548.000	597.416	0,07	KKR Group Finance Co. VIII LLC, 144A 3.5% 25/08/2050	USD	800.000	568.912	0,07
Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	1.400.000	1.557.606	0,19	Macquarie Group Ltd., 144A 2.871% 14/01/2033	USD	100.000	82.272	0,01
Eagle RE Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 8.787% 25/04/2034	USD	904.257	924.336	0,11	Macquarie Group Ltd., 144A 5.887% 15/06/2034	USD	1.500.000	1.546.223	0,19
Eurosail-UK 2007-6nc plc, Reg. S 'A3A', Series 2007-6NCX 6.017% 13/09/2045	GBP	407.187	510.461	0,06	Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	13.271.000	2.835.669	0,34
Finsbury Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-2X 5.994% 16/12/2071	GBP	701.104	890.574	0,11	Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-2X 'A1' 5.966% 15/12/2049	GBP	522.515	652.746	0,08
Finsbury Square plc, Reg. S 'AGRN', Series 2021-1GRX 5.844% 16/12/2067	GBP	2.014.239	2.550.805	0,31	Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2006-1X 'M1' 5.711% 15/10/2048	GBP	1.667.354	2.089.602	0,25
Formentera Issuer plc, Reg. S 'A', Series 2022-1 6.031% 28/07/2047	GBP	614.580	779.310	0,09	Manufacturers & Traders Trust Co. 4.65% 27/01/2026	USD	1.550.000	1.517.156	0,18
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	1.400.000	1.443.507	0,17	Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	USD	1.100.000	1.069.591	0,13
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	3.237.036	3.257.164	0,39	Newgate Funding plc, Reg. S 'A3A', Series 2006-3X 5.518% 01/12/2050	GBP	872.313	1.070.360	0,13
GNMA 6% 20/06/2053	USD	3.218.256	3.269.955	0,40					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Ontario Teachers' Finance Trust, 144A 1.1% 19/10/2027	CAD	2.785.000	1.904.014	0,23	Societe Generale SA, 144A 1.488% 14/12/2026	USD	1.700.000	1.564.884	0,19
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 1.25% 27/09/2030	USD	8.698.000	7.088.430	0,86	St Paul's CLO III-R DAC, Reg. S 'AR', Series 3RX 4.715% 15/01/2032	EUR	1.327.399	1.448.247	0,18
Parkmore Point RMBS plc, Reg. S, Series 2022-1X 'A' 6.734% 25/07/2045	GBP	1.069.782	1.363.600	0,16	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'A', Series 2024-1X 0% 20/06/2060	GBP	2.800.000	3.561.846	0,43
Polaris plc, Reg. S 'A', Series 2023-1 6.437% 23/02/2061	GBP	490.665	626.808	0,08	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-2X 'B' 6.738% 20/07/2060	GBP	1.293.000	1.644.882	0,20
Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'A' 4.626% 24/03/2061	EUR	1.146.570	1.263.771	0,15	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-2X 'C' 7.238% 20/07/2060	GBP	500.000	635.899	0,08
Principal Financial Group, Inc. 5.5% 15/03/2053	USD	1.600.000	1.618.146	0,20	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'C', Series 2021-3 6.599% 12/12/2043	GBP	544.000	685.173	0,08
Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	1.700.000	1.579.685	0,19	Svenska Handelsbanken AB, 144A 5.5% 15/06/2028	USD	1.450.000	1.472.920	0,18
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 7.037% 27/12/2033	USD	145.412	145.531	0,02	Swedbank AB, 144A 6.136% 12/09/2026	USD	1.500.000	1.530.260	0,18
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS1X 'A2A' 5.468% 12/06/2044	GBP	514.154	635.475	0,08	Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	87.023.000	2.690.033	0,33
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS3X 'A2A' 5.468% 12/06/2044	GBP	281.228	346.746	0,04	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'A2R', Series 2019-GR4X 5.908% 20/10/2051	GBP	2.736.000	3.472.661	0,42
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S 'A2B', Series 2007-NS1X 5.735% 12/06/2044	USD	351.444	338.369	0,04	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-A13X 'B' 7.038% 20/07/2045	GBP	2.705.000	3.403.741	0,41
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS2X 'A2C' 4.1% 12/06/2044	EUR	133.987	143.121	0,02	Truist Financial Corp. 4.916% 28/07/2033	USD	200.000	186.224	0,02
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS4X 'A3A' 5.488% 12/06/2044	GBP	3.097.289	3.816.614	0,46	UMBS 3% 01/02/2050	USD	2.498.830	2.234.990	0,27
Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'C' 6.694% 18/12/2044	GBP	1.138.000	1.398.062	0,17	UMBS 3% 01/04/2050	USD	1.847.729	1.644.467	0,20
Societe Generale SA, 144A 4.351% 13/06/2025	USD	400.000	396.464	0,05	UMBS 2% 01/10/2050	USD	1.720.671	1.422.631	0,17
					UMBS 2% 01/10/2050	USD	2.274.000	1.879.666	0,23
					UMBS 2% 01/01/2051	USD	3.466.522	2.880.924	0,35
					UMBS 2.5% 01/05/2051	USD	2.428.040	2.089.161	0,25
					UMBS 3% 01/10/2051	USD	1.722.714	1.533.843	0,19

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
UMBS 2.5% 01/11/2051	USD	5.230.552	4.511.277	0,55	Asistencia sanitaria				
UMBS 3% 01/11/2051	USD	3.829.820	3.422.088	0,41	Alcon Finance Corp., 144A 2.75% 23/09/2026	USD	1.250.000	1.173.655	0,14
UMBS 3.5% 01/11/2051	USD	3.032.164	2.789.150	0,34	Bayer US Finance LLC, 144A 6.5% 21/11/2033	USD	1.509.000	1.555.775	0,19
UMBS 2% 01/12/2051	USD	4.138.160	3.411.139	0,41	Roche Holdings, Inc., 144A 5.489% 13/11/2030	USD	900.000	949.177	0,11
UMBS 5% 01/07/2052	USD	2.291.394	2.274.128	0,27				3.678.607	0,44
UMBS 5% 01/07/2052	USD	2.935.186	2.909.445	0,35	Productos industriales				
UMBS 5% 01/07/2052	USD	2.960.124	2.931.446	0,35	Aircastle Ltd., 144A 6.5% 18/07/2028	USD	1.500.000	1.529.264	0,18
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	2.376.041	2.393.357	0,29	Ares European CLO XII DAC, Reg. S 'AR', Series 12X 4.843% 20/04/2032	EUR	2.474.000	2.688.108	0,33
UMBS 5.5% 01/02/2053	USD	2.325.755	2.341.786	0,28	Snap-on, Inc. 4.1% 01/03/2048	USD	300.000	266.466	0,03
UMBS 5.5% 01/03/2053	USD	2.921.232	2.937.803	0,36				4.483.838	0,54
UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	3.126.576	3.141.999	0,38	Tecnología de la información				
UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	15.579.706	15.656.565	1,89	Analog Devices, Inc. 1.7% 01/10/2028	USD	1.300.000	1.151.765	0,14
UMBS 6% 01/09/2053	USD	11.432.842	11.617.142	1,40	Apple, Inc. 3.85% 04/08/2046	USD	1.100.000	958.730	0,12
UMBS 6.5% 01/09/2053	USD	2.394.045	2.487.478	0,30	Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	700.000	599.267	0,07
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	7.404.287	7.593.389	0,92	Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.875% 25/01/2034	USD	1.600.000	1.644.106	0,20
UMBS 486203 6% 01/02/2029	USD	1.943	2.003	-	Microsoft Corp. 3.7% 08/08/2046	USD	1.900.000	1.669.744	0,19
UMBS AB9341 3% 01/05/2043	USD	229.717	209.808	0,03	Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	1.700.000	1.619.599	0,20
UMBS AS0203 3% 01/08/2043	USD	625.197	575.066	0,07	QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053	USD	400.000	461.166	0,06
UMBS AS0205 3% 01/08/2043	USD	799.103	735.028	0,09				8.104.377	0,98
UMBS CA3943 4% 01/08/2049	USD	1.355.096	1.307.420	0,16	Sector inmobiliario				
UMBS CA4149 3% 01/09/2049	USD	2.167.220	1.947.226	0,24	VICI Properties LP, REIT, 144A 3.5% 15/02/2025	USD	1.200.000	1.170.084	0,14
UMBS ZT0529 3% 01/10/2046	USD	264.406	241.396	0,03	WEA Finance LLC, REIT, 144A 3.5% 15/06/2029	USD	1.900.000	1.615.287	0,20
Uropa Securities plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3B' 4.183% 10/10/2040	EUR	1.475.420	1.568.982	0,19				2.785.371	0,34
US Treasury Bill 0% 09/01/2024	USD	29.400.000	29.353.213	3,54	Servicios públicos				
US Treasury Bill 0% 16/01/2024	USD	7.061.800	7.043.245	0,85	Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	1.500.000	1.567.692	0,19
US Treasury Bill 0% 23/01/2024	USD	17.861.600	17.796.294	2,14	Sempra Global, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	1.040.000	855.241	0,10
Wells Fargo & Co. 2.164% 11/02/2026	USD	1.000.000	962.470	0,12					
			254.040.831	30,69					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6.95% 15/10/2033	USD	200.000	210.977	0,03
			2.633.910	0,32
Total Bonos			281.924.954	34,07
Contratos pendientes de anunciar				
Finanzas				
GNMA 5% 15/01/2053	USD	4.000.000	3.973.117	0,48
GNMA 5.5% 15/01/2054	USD	8.623.219	8.673.409	1,05
GNMA 6.5% 15/01/2054	USD	5.075.304	5.195.049	0,63
UMBS 5% 25/02/2053	USD	7.660.357	7.586.885	0,92
UMBS 5.5% 25/02/2053	USD	7.880.016	7.925.265	0,96
UMBS 6% 25/02/2054	USD	12.700.000	12.904.463	1,55
			46.258.188	5,59
Total Contratos pendientes de anunciar			46.258.188	5,59
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			328.183.142	39,66
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - FIA				
Fondos de inversión				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Acc CNH	CNH	2.920.467	59.819.507	7,23
			59.819.507	7,23
Total Organismos de inversión colectiva - FIA			59.819.507	7,23
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			59.819.507	7,23
Total Inversiones			851.448.836	102,89
Efectivo			14.289.912	1,73
Otros activos/(pasivos)			(38.224.325)	(4,62)
Total Patrimonio neto			827.514.423	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
BRL	20.050.200	USD	4.069.454	03/01/2024	Citibank	58.140	0,01
AUD	6.079.600	USD	3.995.406	18/01/2024	Bank of America	130.847	0,02
AUD	18.970.520	USD	12.410.901	18/01/2024	HSBC	464.479	0,06
AUD	11.914.000	USD	7.886.430	18/01/2024	Morgan Stanley	199.658	0,02
CAD	5.089.884	USD	3.724.323	18/01/2024	HSBC	115.665	0,01
CHF	3.487.596	JPY	586.166.900	18/01/2024	BNP Paribas	16.538	-
CNY	15.505.000	USD	2.180.486	18/01/2024	Barclays	7.490	-
CNY	500.344.000	USD	69.645.054	18/01/2024	HSBC	960.617	0,12
COP	4.816.571.000	USD	1.187.446	18/01/2024	BNP Paribas	51.872	0,01
DKK	4.782.472	USD	698.438	18/01/2024	BNP Paribas	11.268	-
EUR	402.172	GBP	348.000	18/01/2024	Standard Chartered	2.003	-
EUR	1.172.704	GBP	1.007.163	18/01/2024	UBS	15.483	-
EUR	8.691.602	USD	9.462.414	18/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	148.243	0,02
EUR	9.016.430	USD	9.853.064	18/01/2024	HSBC	116.767	0,01
EUR	3.585.000	USD	3.917.749	18/01/2024	Lloyds Bank	46.330	-
EUR	12.673.003	USD	13.794.690	18/01/2024	Morgan Stanley	218.361	0,03
GBP	9.415.762	USD	11.708.208	18/01/2024	Barclays	269.692	0,03
GBP	1.553.399	USD	1.931.509	18/01/2024	BNP Paribas	44.588	-
GBP	998.000	USD	1.262.088	18/01/2024	Citibank	7.479	-
GBP	252.352	USD	319.635	18/01/2024	State Street	1.385	-
HUF	205.165.000	USD	585.159	18/01/2024	Nomura	5.555	-
ILS	4.831.000	USD	1.284.122	18/01/2024	Morgan Stanley	52.074	0,01
JPY	321.343.000	USD	2.188.518	18/01/2024	Lloyds Bank	82.797	0,01
JPY	2.405.746.398	USD	16.116.636	18/01/2024	UBS	887.651	0,11
KRW	5.267.780.400	USD	4.014.159	18/01/2024	BNP Paribas	49.807	0,01
KRW	11.208.411.000	USD	8.478.374	18/01/2024	HSBC	168.646	0,02
NOK	43.822.100	AUD	6.186.504	18/01/2024	Citibank	109.911	0,01
PLN	4.207.703	USD	1.037.060	18/01/2024	Bank of America	32.426	-
RON	3.495.000	USD	762.981	18/01/2024	Standard Chartered	13.058	-
SEK	15.868.225	USD	1.507.577	18/01/2024	State Street	72.035	0,01
SGD	664.679	USD	493.993	18/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	9.447	-
BRL	20.050.200	USD	4.057.710	02/02/2024	Goldman Sachs	62.716	0,01
GBP	1.862.699	USD	2.358.754	09/02/2024	J.P. Morgan	11.099	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.444.127	0,53

Cobertura de las clases de participaciones

AUD	88.029	EUR	53.728	18/01/2024	HSBC	336	-
AUD	218.104	USD	145.124	18/01/2024	HSBC	2.904	-
CAD	442	SEK	3.342	18/01/2024	HSBC	1	-
CAD	300.908	USD	223.892	18/01/2024	HSBC	3.123	-
CHF	33.352	EUR	35.367	18/01/2024	HSBC	672	-
CHF	141	SEK	1.666	18/01/2024	HSBC	2	-
CHF	70.521	USD	81.238	18/01/2024	HSBC	2.874	-
CLP	4.151.932	EUR	4.221	18/01/2024	HSBC	66	-
CLP	299	JPY	48	18/01/2024	HSBC	-	-
CLP	18.155	SEK	204	18/01/2024	HSBC	-	-
CLP	8.244.342	USD	9.333	18/01/2024	HSBC	65	-
CNY	47.466	EUR	6.021	18/01/2024	HSBC	40	-
CNY	2.230.786	USD	313.571	18/01/2024	HSBC	1.225	-
COP	14.351.597	EUR	3.316	18/01/2024	HSBC	26	-
COP	150.330	SEK	385	18/01/2024	HSBC	-	-
COP	51.275.482	USD	12.905	18/01/2024	HSBC	289	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CZK	329.760	USD	14.623	18/01/2024	HSBC	115	-
DKK	7.118	EUR	955	18/01/2024	HSBC	-	-
DKK	97.428	USD	14.296	18/01/2024	HSBC	162	-
EUR	138.394	AUD	224.691	18/01/2024	HSBC	528	-
EUR	6.667.192	CAD	9.766.069	18/01/2024	HSBC	4.317	-
EUR	148.755	CLP	141.392.867	18/01/2024	HSBC	3.304	-
EUR	22.212.602	CNY	170.575.291	18/01/2024	HSBC	490.767	0,06
EUR	6.118	COP	26.088.618	18/01/2024	HSBC	52	-
EUR	383.203	CZK	9.349.877	18/01/2024	HSBC	5.861	-
EUR	59	DKK	436	18/01/2024	HSBC	-	-
EUR	10.287.776	GBP	8.834.203	18/01/2024	HSBC	137.518	0,02
EUR	30.393	HKD	255.816	18/01/2024	HSBC	852	-
EUR	180.360	HUF	69.092.969	18/01/2024	HSBC	498	-
EUR	1.052.067	IDR	17.780.865.652	18/01/2024	HSBC	10.526	-
EUR	278.916	ILS	1.114.415	18/01/2024	HSBC	175	-
EUR	723.983	JPY	112.171.915	18/01/2024	HSBC	7.684	-
EUR	2.952.739	KRW	4.195.650.975	18/01/2024	HSBC	28.119	0,01
EUR	8.321	NZD	14.535	18/01/2024	HSBC	33	-
EUR	142.531	PEN	577.343	18/01/2024	HSBC	1.568	-
EUR	496.020	PLN	2.155.886	18/01/2024	HSBC	501	-
EUR	1.182	RON	5.886	18/01/2024	HSBC	-	-
EUR	8.786	SEK	96.978	18/01/2024	HSBC	62	-
EUR	504.364	SGD	729.698	18/01/2024	HSBC	5.009	-
EUR	111.886.188	USD	120.727.826	18/01/2024	HSBC	2.989.257	0,36
GBP	315.833	USD	398.533	18/01/2024	HSBC	3.242	-
HKD	2.344	EUR	271	18/01/2024	HSBC	1	-
HKD	14	SEK	18	18/01/2024	HSBC	-	-
HKD	1.911	USD	245	18/01/2024	HSBC	-	-
HUF	774.029	EUR	2.010	18/01/2024	HSBC	7	-
HUF	39	JPY	16	18/01/2024	HSBC	-	-
HUF	47	SEK	1	18/01/2024	HSBC	-	-
HUF	2.031.356	USD	5.757	18/01/2024	HSBC	92	-
IDR	829.859	SEK	538	18/01/2024	HSBC	-	-
IDR	540.690.523	USD	34.894	18/01/2024	HSBC	160	-
ILS	40.855	EUR	10.178	18/01/2024	HSBC	46	-
ILS	1	JPY	35	18/01/2024	HSBC	-	-
ILS	74	SEK	203	18/01/2024	HSBC	-	-
ILS	52.553	USD	14.284	18/01/2024	HSBC	252	-
JPY	716	AUD	7	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	51.586	CAD	482	18/01/2024	HSBC	1	-
JPY	3	CHF	-	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	1.160	CLP	7.038	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	174.407	CNY	8.541	18/01/2024	HSBC	28	-
JPY	153	COP	4.226	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	2.994	CZK	467	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	3.575	DKK	170	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	163.662.644	EUR	1.044.955	18/01/2024	HSBC	1.350	-
JPY	78.990	GBP	433	18/01/2024	HSBC	7	-
JPY	239	HKD	13	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	1.459	HUF	3.568	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	8.343	IDR	899.844	18/01/2024	HSBC	1	-
JPY	2.209	ILS	56	18/01/2024	HSBC	-	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
JPY	22.983	KRW	208.421	18/01/2024	HSBC	2	-
JPY	134	MXN	16	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	44	NOK	3	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	120	NZD	1	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	1.146	PEN	30	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	3.824	PLN	106	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	1.750	RON	56	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	183	SEK	13	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	3.937	SGD	36	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	75	THB	18	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	244.618.380	USD	1.696.794	18/01/2024	HSBC	32.217	0,01
KRW	4.002.111	EUR	2.786	18/01/2024	HSBC	7	-
KRW	118.110.726	USD	90.960	18/01/2024	HSBC	160	-
MXN	134.983	EUR	7.156	18/01/2024	HSBC	40	-
MXN	782	SEK	459	18/01/2024	HSBC	-	-
MXN	506.686	USD	29.235	18/01/2024	HSBC	616	-
NOK	41.789	EUR	3.557	18/01/2024	HSBC	175	-
NOK	270	SEK	263	18/01/2024	HSBC	-	-
NOK	86.409	USD	8.138	18/01/2024	HSBC	358	-
NZD	19.977	EUR	11.361	18/01/2024	HSBC	38	-
NZD	32.408	USD	20.003	18/01/2024	HSBC	437	-
PEN	6.332	EUR	1.544	18/01/2024	HSBC	4	-
PEN	-	JPY	12	18/01/2024	HSBC	-	-
PEN	57	SEK	155	18/01/2024	HSBC	-	-
PEN	16.208	USD	4.301	18/01/2024	HSBC	79	-
PLN	1	EUR	-	18/01/2024	HSBC	-	-
PLN	97.598	USD	24.450	18/01/2024	HSBC	357	-
RON	860	EUR	173	18/01/2024	HSBC	-	-
RON	30.122	USD	6.597	18/01/2024	HSBC	91	-
SEK	169.825	AUD	24.776	18/01/2024	HSBC	90	-
SEK	336.140	CAD	43.753	18/01/2024	HSBC	453	-
SEK	21	CHF	2	18/01/2024	HSBC	-	-
SEK	7.377	CLP	621.566	18/01/2024	HSBC	26	-
SEK	1.118.058	CNY	762.361	18/01/2024	HSBC	3.718	-
SEK	13.571	COP	5.228.847	18/01/2024	HSBC	6	-
SEK	19.050	CZK	41.251	18/01/2024	HSBC	53	-
SEK	22.408	DKK	14.835	18/01/2024	HSBC	29	-
SEK	3.073.460	EUR	272.911	18/01/2024	HSBC	4.181	-
SEK	496.685	GBP	37.888	18/01/2024	HSBC	1.246	-
SEK	1.530	HKD	1.144	18/01/2024	HSBC	6	-
SEK	9.149	HUF	311.189	18/01/2024	HSBC	15	-
SEK	53.484	IDR	80.234.492	18/01/2024	HSBC	122	-
SEK	13.680	ILS	4.859	18/01/2024	HSBC	18	-
SEK	1.342.080	JPY	18.663.601	18/01/2024	HSBC	1.680	-
SEK	149.484	KRW	18.844.227	18/01/2024	HSBC	343	-
SEK	41.039	MXN	68.775	18/01/2024	HSBC	33	-
SEK	10	NOK	10	18/01/2024	HSBC	-	-
SEK	19.762	NZD	3.098	18/01/2024	HSBC	13	-
SEK	7.163	PEN	2.571	18/01/2024	HSBC	18	-
SEK	24.532	PLN	9.476	18/01/2024	HSBC	34	-
SEK	10.998	RON	4.867	18/01/2024	HSBC	14	-
SEK	25.240	SGD	3.245	18/01/2024	HSBC	55	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
SEK	15	THB	53	18/01/2024	HSBC	-	-
SEK	6.083.019	USD	583.252	18/01/2024	HSBC	22.286	-
SGD	19.748	USD	14.806	18/01/2024	HSBC	152	-
THB	107.536	EUR	2.812	18/01/2024	HSBC	45	-
THB	5.701	SEK	1.670	18/01/2024	HSBC	1	-
THB	651.849	USD	18.620	18/01/2024	HSBC	504	-
USD	123.163	AUD	179.885	18/01/2024	HSBC	1.075	-
USD	191.515	CAD	252.583	18/01/2024	HSBC	957	-
USD	38.965	CHF	32.501	18/01/2024	HSBC	201	-
USD	5.949	CLP	5.201.002	18/01/2024	HSBC	20	-
USD	1.167.417	CNY	8.267.797	18/01/2024	HSBC	713	-
USD	12.876	COP	49.405.199	18/01/2024	HSBC	164	-
USD	12.882	CZK	287.361	18/01/2024	HSBC	39	-
USD	15.231	DKK	102.242	18/01/2024	HSBC	59	-
USD	2.022.789	EUR	1.822.391	18/01/2024	HSBC	7.697	-
USD	574.556	GBP	449.977	18/01/2024	HSBC	2.136	-
USD	27.998	HKD	218.502	18/01/2024	HSBC	21	-
USD	6.828	HUF	2.360.669	18/01/2024	HSBC	31	-
USD	2	ILS	7	18/01/2024	HSBC	-	-
USD	1.793.528	JPY	252.635.802	18/01/2024	HSBC	7.849	-
USD	105.613	KRW	136.008.788	18/01/2024	HSBC	686	-
USD	23.075	MXN	391.174	18/01/2024	HSBC	29	-
USD	5.295	NOK	53.607	18/01/2024	HSBC	24	-
USD	12.028	NZD	18.943	18/01/2024	HSBC	80	-
USD	492	PEN	1.819	18/01/2024	HSBC	-	-
USD	18.495	PLN	72.333	18/01/2024	HSBC	110	-
USD	6.681	RON	29.959	18/01/2024	HSBC	29	-
USD	35.638	SEK	354.627	18/01/2024	HSBC	336	-
USD	14.715	SGD	19.369	18/01/2024	HSBC	44	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						3.795.740	0,46
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						8.239.867	0,99
USD	4.074.573	BRL	20.050.200	03/01/2024	Goldman Sachs	(53.021)	(0,01)
CNY	7.229.000	USD	1.020.627	18/01/2024	HSBC	(512)	-
CZK	87.686.500	EUR	3.608.498	18/01/2024	BNP Paribas	(71.201)	(0,01)
EUR	535.056	GBP	468.564	18/01/2024	Morgan Stanley	(4.432)	-
EUR	9.395.333	GBP	8.212.742	18/01/2024	UBS	(58.725)	(0,01)
GBP	469.503	EUR	546.424	18/01/2024	Standard Chartered	(6.943)	-
GBP	380.317	EUR	439.124	18/01/2024	State Street	(1.752)	-
GBP	3.109.348	NOK	42.018.700	18/01/2024	State Street	(175.966)	(0,02)
JPY	571.404.202	CHF	3.523.200	18/01/2024	Citibank	(163.349)	(0,02)
USD	5.646.148	CAD	7.628.883	18/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(109.350)	(0,01)
USD	812.947	CHF	716.488	18/01/2024	Lloyds Bank	(41.613)	(0,01)
USD	58.699.537	CNH	423.852.919	18/01/2024	HSBC	(835.619)	(0,10)
USD	31.729	CZK	712.069	18/01/2024	Citibank	(95)	-
USD	8.325.203	CZK	188.382.203	18/01/2024	Morgan Stanley	(93.923)	(0,01)
USD	720.988	DKK	4.990.000	18/01/2024	Deutsche Bank	(19.514)	-
USD	5.354.107	EUR	4.890.020	18/01/2024	ANZ	(52.985)	(0,01)
USD	2.776.051	EUR	2.536.517	18/01/2024	BNP Paribas	(28.678)	-
USD	85.288.728	EUR	78.384.313	18/01/2024	Morgan Stanley	(1.383.976)	(0,17)
USD	1.587.102	EUR	1.469.000	18/01/2024	Nomura	(37.231)	(0,01)
USD	1.140.496	EUR	1.039.059	18/01/2024	UBS	(8.434)	-
USD	4.180.170	GBP	3.361.700	18/01/2024	Barclays	(96.288)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	9.585.894	IDR	150.723.811.816	18/01/2024	Morgan Stanley	(185.982)	(0,02)
USD	838.976	JPY	122.976.256	18/01/2024	Canadian Imperial		
USD	3.891.968	KRW	5.050.996.400	18/01/2024	Bank of Commerce	(30.244)	-
USD	8.026.897	NZD	13.068.100	18/01/2024	Barclays	(4.754)	-
USD	721.388	SEK	7.550.000	18/01/2024	Morgan Stanley	(215.652)	(0,03)
USD	641.249	SGD	859.000	18/01/2024	Citibank	(30.181)	-
USD	10.391.570	BRL	51.090.155	02/02/2024	UBS	(9.374)	-
EUR	70.000	USD	77.767	09/02/2024	J.P. Morgan	(107.737)	(0,01)
USD	13.222.676	EUR	12.290.560	09/02/2024	UBS	(293)	-
USD	132.114	EUR	123.004	09/02/2024	Bank of America	(380.122)	(0,05)
USD	28.248.833	GBP	22.977.291	09/02/2024	BNP Paribas	(4.022)	-
USD	368.749	GBP	300.446	09/02/2024	HSBC	(984.460)	(0,12)
EUR	5.682.233	USD	6.300.220	06/03/2024	Nomura	(13.500)	-
					J.P. Morgan	(5.128)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.215.056)	(0,63)
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	1.492	EUR	922	18/01/2024	HSBC	(6)	-
AUD	654	SEK	4.488	18/01/2024	HSBC	(3)	-
AUD	32.792	USD	22.375	18/01/2024	HSBC	(119)	-
CAD	105.300	EUR	72.067	18/01/2024	HSBC	(245)	-
CAD	1.081	SEK	8.224	18/01/2024	HSBC	(3)	-
CAD	58.072	USD	43.918	18/01/2024	HSBC	(106)	-
CLP	4.253.202	EUR	4.438	18/01/2024	HSBC	(59)	-
CLP	33.297	SEK	390	18/01/2024	HSBC	(1)	-
CLP	2.444.310	USD	2.798	18/01/2024	HSBC	(12)	-
CNY	2.007.523	EUR	261.095	18/01/2024	HSBC	(5.413)	-
CNY	35.723	SEK	51.366	18/01/2024	HSBC	(72)	-
CNY	4.786.170	USD	676.080	18/01/2024	HSBC	(683)	-
COP	68.175	SEK	177	18/01/2024	HSBC	-	-
CZK	151.123	EUR	6.180	18/01/2024	HSBC	(79)	-
CZK	1.560	SEK	715	18/01/2024	HSBC	(1)	-
CZK	58.280	USD	2.617	18/01/2024	HSBC	(12)	-
DKK	478	SEK	718	18/01/2024	HSBC	(1)	-
EUR	3.346.716	AUD	5.494.900	18/01/2024	HSBC	(28.815)	-
EUR	103.324	CAD	152.681	18/01/2024	HSBC	(938)	-
EUR	1.377.996	CHF	1.300.624	18/01/2024	HSBC	(27.558)	-
EUR	273.452	COP	1.189.120.469	18/01/2024	HSBC	(3.597)	-
EUR	452.291	DKK	3.370.968	18/01/2024	HSBC	(125)	-
EUR	12.275	GBP	10.674	18/01/2024	HSBC	(5)	-
EUR	3.742	HUF	1.443.815	18/01/2024	HSBC	(20)	-
EUR	5.848	ILS	23.520	18/01/2024	HSBC	(39)	-
EUR	26.999.185	JPY	4.229.891.360	18/01/2024	HSBC	(43.610)	(0,01)
EUR	6.535	KRW	9.391.397	18/01/2024	HSBC	(19)	-
EUR	831.657	MXN	15.700.906	18/01/2024	HSBC	(5.421)	-
EUR	206.798	NOK	2.428.775	18/01/2024	HSBC	(10.140)	-
EUR	402.500	NZD	709.751	18/01/2024	HSBC	(2.607)	-
EUR	2.067	PEN	8.462	18/01/2024	HSBC	(2)	-
EUR	689	PLN	3.003	18/01/2024	HSBC	(1)	-
EUR	219.289	RON	1.092.075	18/01/2024	HSBC	(10)	-
EUR	969.977	SEK	10.919.688	18/01/2024	HSBC	(14.464)	-
EUR	1.019	SGD	1.495	18/01/2024	HSBC	(5)	-
EUR	756.427	THB	29.029.159	18/01/2024	HSBC	(15.239)	-
GBP	176.707	EUR	205.907	18/01/2024	HSBC	(2.889)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
GBP	641	SEK	8.338	18/01/2024	HSBC	(15)	-
GBP	55.602	USD	70.811	18/01/2024	HSBC	(78)	-
HKD	410	EUR	48	18/01/2024	HSBC	(1)	-
HKD	43	SEK	56	18/01/2024	HSBC	-	-
HKD	5.771	USD	740	18/01/2024	HSBC	(1)	-
HUF	110.369	EUR	288	18/01/2024	HSBC	(1)	-
HUF	12.781	SEK	374	18/01/2024	HSBC	-	-
HUF	413.111	USD	1.195	18/01/2024	HSBC	(6)	-
IDR	35.905.523	EUR	2.123	18/01/2024	HSBC	(19)	-
IDR	3.355.166	SEK	2.219	18/01/2024	HSBC	(3)	-
ILS	4.813	EUR	1.205	18/01/2024	HSBC	(1)	-
ILS	129	SEK	361	18/01/2024	HSBC	-	-
ILS	6.512	USD	1.810	18/01/2024	HSBC	(9)	-
JPY	26.593	AUD	279	18/01/2024	HSBC	(1)	-
JPY	1.577	CAD	15	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	10.712	CHF	65	18/01/2024	HSBC	(1)	-
JPY	2.041	COP	56.596	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	11.243.070	EUR	72.028	18/01/2024	HSBC	(176)	-
JPY	1.124	GBP	6	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	431	KRW	3.960	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	6.441	MXN	776	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	1.569	NOK	118	18/01/2024	HSBC	(1)	-
JPY	3.049	NZD	34	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	47	PLN	1	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	753.030	SEK	54.124	18/01/2024	HSBC	(65)	-
JPY	41	SGD	-	18/01/2024	HSBC	-	-
JPY	5.913	THB	1.450	18/01/2024	HSBC	(1)	-
JPY	17.044	USD	121	18/01/2024	HSBC	(1)	-
KRW	15.251.343	EUR	10.709	18/01/2024	HSBC	(76)	-
KRW	903.522	SEK	7.126	18/01/2024	HSBC	(12)	-
MXN	1.653	SEK	986	18/01/2024	HSBC	(1)	-
NOK	2.618	EUR	233	18/01/2024	HSBC	(1)	-
NOK	20.263	USD	1.995	18/01/2024	HSBC	(2)	-
NZD	184	EUR	105	18/01/2024	HSBC	-	-
NZD	72	SEK	458	18/01/2024	HSBC	-	-
NZD	4.138	USD	2.613	18/01/2024	HSBC	(3)	-
PEN	659	EUR	162	18/01/2024	HSBC	(1)	-
PEN	37	SEK	102	18/01/2024	HSBC	-	-
PEN	3.441	USD	933	18/01/2024	HSBC	(3)	-
PLN	40.748	EUR	9.381	18/01/2024	HSBC	(15)	-
PLN	379	SEK	979	18/01/2024	HSBC	(1)	-
RON	3.421	EUR	688	18/01/2024	HSBC	(1)	-
RON	168	SEK	379	18/01/2024	HSBC	-	-
RON	6.982	USD	1.552	18/01/2024	HSBC	(2)	-
SEK	14	AUD	2	18/01/2024	HSBC	-	-
SEK	67.048	CHF	5.624	18/01/2024	HSBC	(33)	-
SEK	368	COP	144.401	18/01/2024	HSBC	(1)	-
SEK	300	DKK	202	18/01/2024	HSBC	-	-
SEK	2.828	EUR	257	18/01/2024	HSBC	(2)	-
SEK	91	HUF	3.162	18/01/2024	HSBC	-	-
SEK	153	ILS	56	18/01/2024	HSBC	-	-
SEK	491	MXN	832	18/01/2024	HSBC	-	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
SEK	10.156	NOK	10.609	18/01/2024	HSBC	(32)	-
SEK	-	NZD	-	18/01/2024	HSBC	-	-
SEK	37.871	THB	129.054	18/01/2024	HSBC	(16)	-
SGD	6.352	EUR	4.391	18/01/2024	HSBC	(44)	-
SGD	119	SEK	911	18/01/2024	HSBC	(1)	-
USD	3.240.351	AUD	4.928.855	18/01/2024	HSBC	(104.886)	(0,01)
USD	6.331.303	CAD	8.593.532	18/01/2024	HSBC	(151.961)	(0,02)
USD	1.294.112	CHF	1.131.774	18/01/2024	HSBC	(55.763)	(0,01)
USD	136.356	CLP	120.289.894	18/01/2024	HSBC	(768)	-
USD	20.283.730	CNY	144.345.111	18/01/2024	HSBC	(85.423)	(0,01)
USD	256.717	COP	1.035.119.891	18/01/2024	HSBC	(9.623)	-
USD	356.354	CZK	8.058.039	18/01/2024	HSBC	(3.774)	-
USD	420.176	DKK	2.900.938	18/01/2024	HSBC	(10.315)	-
USD	51.967.141	EUR	48.145.439	18/01/2024	HSBC	(1.269.218)	(0,15)
USD	9.340.465	GBP	7.435.705	18/01/2024	HSBC	(118.582)	(0,02)
USD	1.085	HKD	8.477	18/01/2024	HSBC	-	-
USD	169.456	HUF	60.144.241	18/01/2024	HSBC	(3.712)	-
USD	1.011.186	IDR	15.833.990.522	18/01/2024	HSBC	(15.379)	-
USD	272.011	ILS	1.006.563	18/01/2024	HSBC	(6.392)	-
USD	24.719.891	JPY	3.591.292.563	18/01/2024	HSBC	(664.069)	(0,08)
USD	2.736.032	KRW	3.602.509.586	18/01/2024	HSBC	(43.218)	(0,01)
USD	773.433	MXN	13.531.095	18/01/2024	HSBC	(23.750)	-
USD	194.237	NOK	2.110.355	18/01/2024	HSBC	(13.260)	-
USD	381.993	NZD	624.362	18/01/2024	HSBC	(11.816)	-
USD	137.745	PEN	517.456	18/01/2024	HSBC	(2.104)	-
USD	457.481	PLN	1.842.648	18/01/2024	HSBC	(10.872)	-
USD	205.252	RON	947.007	18/01/2024	HSBC	(5.024)	-
USD	918.142	SEK	9.569.985	18/01/2024	HSBC	(34.508)	(0,01)
USD	468.658	SGD	628.617	18/01/2024	HSBC	(7.468)	-
USD	717.250	THB	25.478.632	18/01/2024	HSBC	(30.237)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(2.845.068)	(0,34)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(8.060.124)	(0,97)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						179.743	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Australia 3 Year Bond	15/03/2024	70	AUD	5.073.975	46.049	0,01
Euro-BTP	07/03/2024	41	EUR	5.409.209	187.041	0,02
Euro-Schatz	07/03/2024	152	EUR	17.890.229	74.654	0,01
Japan 10 Year Bond	13/03/2024	18	JPY	18.620.646	156.113	0,02
Korea 10 Year Bond	19/03/2024	120	KRW	10.761.705	178.729	0,02
Long Gilt	26/03/2024	10	GBP	1.305.708	76.527	0,01
Short-Term Euro-BTP	07/03/2024	75	EUR	8.838.190	58.015	0,01
US 2 Year Note	28/03/2024	320	USD	65.815.001	606.682	0,07
US 5 Year Note	28/03/2024	1.087	USD	117.956.485	1.256.387	0,16
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	399	USD	46.951.078	500.365	0,06
US Long Bond	19/03/2024	152	USD	18.909.750	1.256.670	0,16
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					4.397.232	0,55
Australia 10 Year Bond	15/03/2024	(23)	AUD	1.820.224	(48.180)	(0,01)
Canada 10 Year Bond	19/03/2024	(148)	CAD	13.796.440	(542.528)	(0,07)
Euro-Bobl	07/03/2024	(360)	EUR	47.423.884	(650.614)	(0,08)
Euro-Bund	07/03/2024	(14)	EUR	2.122.116	(56.313)	(0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond	07/03/2024	(40)	EUR	6.244.859	(382.789)	(0,05)
Euro-OAT	07/03/2024	(13)	EUR	1.889.945	(53.440)	(0,01)
US 10 Year Note	19/03/2024	(181)	USD	20.376.641	(455.991)	(0,06)
US Ultra Bond	19/03/2024	(121)	USD	16.104.344	(266.265)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(2.456.120)	(0,32)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					1.941.112	0,23

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Bond

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
35.460.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,63	17/10/2028	2.424.996	0,29
70.314.000	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo variable REPO_CORRA a 1 día Recibe tipo fijo 4,95	18/10/2025	865.499	0,10
1.440.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,953	22/07/2052	212.313	0,03
7.027.500	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,733	15/12/2028	150.497	0,02
7.027.500	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,673	14/12/2028	125.932	0,02
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					3.779.237	0,46
4.734.415	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,354 Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	10/12/2043	(749.573)	(0,09)
19.541.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,41 Recibe tipo variable SONIA a 1 día	17/10/2033	(2.391.092)	(0,29)
29.788.000	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,346 Recibe tipo variable REPO_CORRA a 1 día	18/10/2028	(1.145.587)	(0,14)
3.808.500	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,572 Recibe tipo variable SONIA a 1 día	15/12/2033	(137.462)	(0,02)
3.808.500	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,537 Recibe tipo variable SONIA a 1 día	14/12/2033	(123.166)	(0,01)
5.702.589.000	JPY	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,252 Recibe tipo variable TONAR a 1 día	26/10/2025	(73.597)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(4.620.477)	(0,56)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(841.240)	(0,10)

Contratos de swaps de tasas de inflación

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
19.296.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable HICPXT a 1 mes Recibe tipo fijo 2,348	15/11/2033	461.801	0,05
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					461.801	0,05
22.915.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,548 Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	16/11/2033	(276.300)	(0,03)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					(276.300)	(0,03)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					185.501	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Comcast Corp. 0% 14/09/2026	EUR	1.590.000	1.467.575	0,24	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.7% 25/07/2030	EUR	3.082.100	3.946.594	0,65
Orange SA, Reg. S 0% 04/09/2026	EUR	1.500.000	1.390.927	0,23	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2032	EUR	1.684.900	1.862.118	0,31
Verizon Communications, Inc. 1.25% 08/04/2030	EUR	2.220.000	1.980.227	0,32	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.55% 01/03/2039	EUR	714.000	729.328	0,12
			4.838.729	0,79	France Government Bond OAT, Reg. S 1.85% 25/07/2027	EUR	3.553.300	4.976.102	0,82
Finanzas									
Australia Government Inflation Linked Bond, Reg. S 3% 20/09/2025	AUD	1.579.000	1.453.267	0,24	France Government Bond OAT, Reg. S 0.1% 01/03/2028	EUR	3.739.500	4.332.868	0,71
Australia Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.5% 20/09/2030	AUD	2.479.000	2.321.689	0,38	France Government Bond OAT, Reg. S 3.4% 25/07/2029	EUR	1.792.400	3.079.122	0,50
Australia Government Inflation Linked Bond, Reg. S 0.25% 21/11/2032	AUD	2.875.000	1.823.072	0,30	France Government Bond OAT, Reg. S 3.15% 25/07/2032	EUR	2.428.700	4.586.176	0,75
Australia Government Inflation Linked Bond, Reg. S 1% 21/02/2050	AUD	1.772.000	1.131.326	0,19	France Government Bond OAT, Reg. S 0.6% 25/07/2034	EUR	603.200	657.788	0,11
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	2.000.000	3.902.956	0,64	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2031	EUR	2.161.088	2.517.495	0,41
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0.1% 15/04/2026	EUR	12.333.327	15.148.457	2,48	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2036	EUR	1.654.900	1.759.514	0,29
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0.5% 15/04/2030	EUR	4.854.415	6.254.999	1,02	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2036	EUR	2.359.950	2.717.336	0,45
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0.1% 15/04/2033	EUR	2.270.916	2.713.851	0,44	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 1.8% 25/07/2040	EUR	2.658.800	4.474.147	0,73
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0.1% 15/04/2046	EUR	3.073.600	3.836.570	0,63	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2053	EUR	1.263.000	1.283.837	0,21
European Investment Bank, Reg. S 0% 22/12/2026	EUR	13.243.000	12.360.918	2,02	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2047	EUR	2.629.500	2.864.647	0,47
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2038	EUR	1.323.800	1.436.502	0,24	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S 0.1% 01/03/2029	EUR	3.499.100	4.139.746	0,68
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.1% 15/09/2026	EUR	1.664.000	2.306.792	0,38
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.3% 15/05/2028	EUR	4.320.000	5.344.750	0,88

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.35% 15/09/2035	EUR	2.685.000	4.232.295	0,69	Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1% 30/11/2030	EUR	3.817.000	4.768.500	0,78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.4% 15/05/2039	EUR	1.002.000	1.065.812	0,17	Sweden Government Inflation Linked Bond, Reg. S 0.125% 01/12/2027	SEK	55.540.000	6.297.815	1,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1.5% 15/05/2029	EUR	1.615.000	1.667.849	0,27	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2024	GBP	39	69	-
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.4% 15/05/2030	EUR	2.824.000	3.168.722	0,52	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2026	GBP	2.803.613	4.702.267	0,77
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.25% 15/09/2032	EUR	2.813.000	3.385.693	0,55	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2027	GBP	402.063	950.817	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.1% 15/05/2033	EUR	3.786.000	3.738.509	0,61	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2028	GBP	3.841.632	6.062.238	0,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.55% 15/09/2041	EUR	2.938.000	4.249.145	0,70	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2029	GBP	3.269.551	6.048.074	0,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.15% 15/05/2051	EUR	1.570.000	1.192.320	0,20	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 4.125% 22/07/2030	GBP	970.560	3.919.564	0,64
Japan Government CPI Linked Bond 0.1% 10/03/2026	JPY	417.400.000	3.000.781	0,49	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2031	GBP	2.245.600	3.378.882	0,55
Japan Government CPI Linked Bond 0.1% 10/03/2028	JPY	574.300.000	4.154.136	0,68	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2032	GBP	3.149.436	6.982.933	1,14
Japan Government CPI Linked Bond 0.2% 10/03/2030	JPY	392.900.000	2.923.619	0,48	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.75% 22/03/2034	GBP	3.083.013	6.075.506	1,00
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.875% 15/09/2026	GBP	6.102.000	6.474.512	1,06	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 2% 26/01/2035	GBP	1.782.782	5.186.044	0,85
New Zealand Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.5% 20/09/2035	NZD	3.559.000	2.616.701	0,43	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2036	GBP	2.686.200	4.345.900	0,71
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.7% 30/11/2033	EUR	3.297.000	3.881.958	0,64	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.125% 22/11/2037	GBP	2.912.405	6.799.074	1,11
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2.05% 30/11/2039	EUR	969.000	1.114.012	0,18	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2039	GBP	2.166.811	2.940.304	0,48
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.65% 30/11/2027	EUR	3.590.000	4.423.732	0,72	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/03/2040	GBP	2.850.305	5.682.388	0,93
					UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2041	GBP	2.375.500	3.333.749	0,55
					UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/11/2042	GBP	1.447.371	2.893.250	0,47
					UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2044	GBP	3.286.344	5.099.898	0,84
					UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2046	GBP	2.745.942	3.902.020	0,64

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.75% 22/11/2047	GBP	2.400.700	4.843.254	0,79	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/04/2026	USD	6.213.000	6.276.438	1,03
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2048	GBP	2.515.500	3.279.381	0,54	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/07/2026	USD	14.227.200	15.737.246	2,59
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.5% 22/03/2050	GBP	4.621.133	8.460.879	1,39	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/10/2026	USD	8.860.400	8.570.558	1,40
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2051	GBP	2.169.230	2.582.989	0,42	US Treasury Inflation Indexed 0.375% 15/01/2027	USD	8.984.100	9.837.778	1,61
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.25% 22/03/2052	GBP	2.639.621	3.942.506	0,65	US Treasury Inflation Indexed 2.375% 15/01/2027	USD	5.890.400	8.209.524	1,34
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2055	GBP	2.102.843	5.186.703	0,85	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/04/2027	USD	3.115.800	2.887.573	0,47
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2056	GBP	1.520.500	1.946.687	0,32	US Treasury Inflation Indexed 0.375% 15/07/2027	USD	2.652.900	2.869.477	0,47
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2058	GBP	1.260.800	1.644.721	0,27	US Treasury Inflation Indexed 1.625% 15/10/2027	USD	6.444.700	6.011.713	0,98
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.375% 22/03/2062	GBP	2.601.837	3.989.667	0,65	US Treasury Inflation Indexed 0.5% 15/01/2028	USD	10.391.700	11.101.972	1,82
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2065	GBP	1.747.565	2.194.575	0,36	US Treasury Inflation Indexed 1.25% 15/04/2028	USD	3.715.900	3.360.729	0,55
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2068	GBP	2.582.079	3.386.765	0,55	US Treasury Inflation Indexed 3.625% 15/04/2028	USD	2.764.300	5.104.280	0,84
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2073	GBP	864.116	984.077	0,16	US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/07/2028	USD	7.537.300	7.998.385	1,31
United Kingdom & Northern Ireland Government Bond, Reg. S 0.75% 22/11/2033	GBP	1.139.200	1.388.821	0,23	US Treasury Inflation Indexed 2.375% 15/10/2028	USD	1.459.300	1.366.529	0,22
United Kingdom & Northern Ireland Government Bond, Reg. S 0.625% 22/03/2045	GBP	1.698.695	1.933.166	0,32	US Treasury Inflation Indexed 0.875% 15/01/2029	USD	6.760.700	7.129.253	1,17
US Treasury Inflation Indexed 3.875% 15/04/2029	USD	4.985.900	9.303.249	1,52	US Treasury Inflation Indexed 0.25% 15/07/2029	USD	7.185.600	7.235.348	1,19
US Treasury Inflation Indexed 1.375% 15/07/2033	USD	660.300	588.922	0,10	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/01/2030	USD	10.698.700	10.492.500	1,72
US Treasury Inflation Indexed 0.375% 15/07/2025	USD	10.963.000	12.467.512	2,04	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/07/2030	USD	8.771.300	8.605.195	1,41
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/10/2025	USD	7.312.400	7.542.133	1,24	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/01/2031	USD	8.194.100	7.825.136	1,28
US Treasury Inflation Indexed 0.625% 15/01/2026	USD	12.025.600	13.586.033	2,23	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/07/2031	USD	3.926.600	3.637.173	0,60
					US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/01/2032	USD	8.899.800	7.875.760	1,29
					US Treasury Inflation Indexed 3.375% 15/04/2032	USD	4.858.000	8.529.968	1,40

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto		
US Treasury Inflation Indexed 0.625% 15/07/2032	USD	15.941.900	14.002.642	2,29	Productos industriales						
US Treasury Inflation Indexed 1.125% 15/01/2033	USD	8.077.400	7.169.211	1,17	Network Rail Infrastructure Finance plc 1.75% 22/11/2027	GBP	3.000.000	6.747.543	1,11		
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/02/2040	USD	3.257.100	4.323.108	0,71	Servicios públicos						
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/02/2041	USD	5.065.400	6.648.257	1,09	Electricite de France SA, Reg. S 3.75% 05/06/2027	EUR	2.000.000	2.040.070	0,33		
US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/02/2042	USD	4.538.200	4.554.674	0,75	Engie SA, Reg. S 0.5% 24/10/2030	EUR	3.400.000	2.846.279	0,47		
US Treasury Inflation Indexed 0.625% 15/02/2043	USD	4.382.900	4.166.811	0,68	Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	1.011.000	972.365	0,16		
US Treasury Inflation Indexed 1.375% 15/02/2044	USD	4.655.500	5.030.569	0,82	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 6.125% 26/02/2024	GBP	1.738.000	2.001.250	0,33		
US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/02/2045	USD	5.403.100	5.019.434	0,82	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.625% 16/01/2026	GBP	4.000.000	4.506.925	0,74		
US Treasury Inflation Indexed 1% 15/02/2046	USD	4.312.100	4.163.955	0,68					12.366.889	2,03	
US Treasury Inflation Indexed 0.875% 15/02/2047	USD	927.000	854.830	0,14	Total Bonos				588.954.164	96,48	
US Treasury Inflation Indexed 1% 15/02/2048	USD	2.712.500	2.507.361	0,41	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				588.954.164	96,48	
US Treasury Inflation Indexed 1% 15/02/2049	USD	7.259.100	6.498.505	1,06	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado						
US Treasury Inflation Indexed 0.25% 15/02/2050	USD	5.976.500	4.248.119	0,70	Bonos						
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/02/2051	USD	5.658.700	3.810.017	0,62	Finanzas						
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/02/2052	USD	2.053.700	1.280.957	0,21	Canada Government Real Return Bond 4% 01/12/2031	CAD	682.000	964.268	0,16		
US Treasury Inflation Indexed 1.5% 15/02/2053	USD	1.692.500	1.456.175	0,24	Canada Government Real Return Bond 3% 01/12/2036	CAD	1.584.000	1.948.874	0,32		
				560.270.255	91,78	Canada Government Real Return Bond 0.5% 01/12/2050	CAD	3.918.000	2.592.941	0,42	
Asistencia sanitaria						Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 4.25% 01/12/2026	CAD	1.412.000	1.883.378	0,31	
American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	2.453.000	2.298.960	0,38	Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 1.5% 01/12/2044	CAD	3.101.000	2.883.215	0,47		
Becton Dickinson Euro Finance SARL 0.334% 13/08/2028	EUR	2.760.000	2.431.788	0,39	Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2032	JPY	376.900.000	2.733.240	0,45		
				4.730.748	0,77	Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2033	JPY	61.700.000	424.796	0,07	
						13.430.712				2,20	
						Total Bonos				13.430.712	2,20
						Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				13.430.712	2,20

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Total Inversiones			602.384.876	98,68
Efectivo			6.027.700	0,99
Otros activos/(pasivos)			2.022.146	0,33
Total Patrimonio neto			610.434.722	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
BRL	16.312.200	USD	3.310.777	03/01/2024	Citibank	42.804	0,01
AUD	10.502.091	EUR	6.302.830	18/01/2024	Deutsche Bank	143.365	0,02
AUD	7.772.300	USD	5.119.792	18/01/2024	Morgan Stanley	140.452	0,02
CAD	1.951.668	EUR	1.311.173	18/01/2024	BNP Paribas	20.430	-
CHF	2.895.001	JPY	486.568.300	18/01/2024	BNP Paribas	12.415	-
EUR	1.547.195	CZK	38.035.072	18/01/2024	Goldman Sachs	9.896	-
EUR	7.814.527	GBP	6.746.000	18/01/2024	Morgan Stanley	53.515	0,01
EUR	1.014.991	GBP	877.168	18/01/2024	UBS	5.844	-
EUR	2.215.005	USD	2.413.000	18/01/2024	HSBC	32.756	0,01
EUR	4.815.863	USD	5.260.461	18/01/2024	J.P. Morgan	58.452	0,01
EUR	292.025.090	USD	317.916.439	18/01/2024	Morgan Stanley	4.510.495	0,74
EUR	3.077.569	USD	3.345.866	18/01/2024	UBS	51.663	0,01
GBP	463.458	EUR	528.418	18/01/2024	J.P. Morgan	4.773	-
GBP	692.342	EUR	792.149	18/01/2024	Morgan Stanley	4.365	-
GBP	107.645	EUR	122.747	18/01/2024	Standard Chartered	1.094	-
GBP	9.768.475	EUR	11.174.600	18/01/2024	UBS	63.653	0,01
KRW	4.270.531.100	USD	3.254.234	18/01/2024	BNP Paribas	36.516	0,01
NOK	35.838.000	AUD	5.059.363	18/01/2024	Citibank	81.290	0,01
BRL	16.312.200	USD	3.301.223	02/02/2024	Goldman Sachs	46.114	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.319.892	0,87
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	709.718	USD	782.110	31/01/2024	HSBC	2.810	-
USD	405	EUR	365	31/01/2024	HSBC	1	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						2.811	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.322.703	0,87
USD	3.314.942	BRL	16.312.200	03/01/2024	Goldman Sachs	(39.035)	(0,01)
CZK	37.553.300	EUR	1.545.403	18/01/2024	BNP Paribas	(27.577)	-
CZK	481.772	EUR	19.724	18/01/2024	Morgan Stanley	(252)	-
EUR	6.007.958	AUD	10.010.760	18/01/2024	Deutsche Bank	(136.657)	(0,02)
EUR	11.730.058	CAD	17.460.076	18/01/2024	BNP Paribas	(182.770)	(0,03)
EUR	148.476.490	GBP	129.787.754	18/01/2024	UBS	(839.303)	(0,14)
EUR	12.025.101	JPY	1.951.621.037	18/01/2024	Morgan Stanley	(450.195)	(0,07)
EUR	2.850.735	NZD	5.140.554	18/01/2024	State Street	(81.548)	(0,01)
EUR	5.861.515	SEK	67.096.346	18/01/2024	J.P. Morgan	(178.913)	(0,03)
GBP	2.148.000	EUR	2.500.829	18/01/2024	Citibank	(29.638)	(0,01)
GBP	1.926.676	EUR	2.238.803	18/01/2024	Lloyds Bank	(22.237)	-
GBP	329.233	EUR	383.349	18/01/2024	Morgan Stanley	(4.580)	-
GBP	567.227	EUR	660.158	18/01/2024	Standard Chartered	(7.586)	-
GBP	80.165	EUR	93.043	18/01/2024	State Street	(816)	-
GBP	763.792	EUR	881.643	18/01/2024	UBS	(2.930)	-
GBP	2.667.189	NOK	36.043.500	18/01/2024	State Street	(136.508)	(0,02)
JPY	466.909.502	CHF	2.878.900	18/01/2024	Citibank	(120.712)	(0,02)
USD	1.855.941	EUR	1.718.381	18/01/2024	ANZ	(39.921)	(0,01)
USD	2.119.000	EUR	1.946.507	18/01/2024	Deutsche Bank	(30.143)	(0,01)
USD	2.000.000	EUR	1.828.635	18/01/2024	J.P. Morgan	(19.892)	-
USD	7.835.260	EUR	7.233.709	18/01/2024	Morgan Stanley	(147.723)	(0,02)
USD	9.328.627	EUR	8.596.634	18/01/2024	Nomura	(160.089)	(0,03)
USD	1.838.598	EUR	1.696.070	18/01/2024	State Street	(33.294)	(0,01)
USD	7.588.684	EUR	6.937.582	18/01/2024	UBS	(74.592)	(0,01)
USD	3.407.187	KRW	4.421.846.900	18/01/2024	Barclays	(3.763)	-
USD	3.253.547	NZD	5.296.900	18/01/2024	Morgan Stanley	(79.051)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
USD	4.156.628	BRL	20.436.062	02/02/2024	J.P. Morgan	(38.948)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.888.673)	(0,47)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	197.757	USD	219.253	31/01/2024	HSBC	(414)	-
GBP	4.141.452	EUR	4.801.817	31/01/2024	HSBC	(39.616)	(0,01)
USD	70.754.508	EUR	64.562.479	31/01/2024	HSBC	(611.191)	(0,10)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(651.221)	(0,11)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.539.894)	(0,58)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.782.809	0,29

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
US 5 Year Note	28/03/2024	629	USD	61.767.638	965.495	0,16
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	157	USD	16.718.234	596.767	0,10
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					1.562.262	0,26
Canada 10 Year Bond	19/03/2024	(127)	CAD	10.713.395	(449.895)	(0,07)
Euro-Bobl	07/03/2024	(132)	EUR	15.735.720	(215.880)	(0,04)
Euro-Bund	07/03/2024	(24)	EUR	3.292.080	(87.360)	(0,01)
Euro-Schatz	07/03/2024	(33)	EUR	3.514.830	(14.619)	-
Long Gilt	26/03/2024	(28)	GBP	3.308.432	(231.900)	(0,04)
US Ultra Bond	19/03/2024	(75)	USD	9.033.104	(403.936)	(0,07)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.403.590)	(0,23)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					158.672	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
22.169.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,63	17/10/2028	1.371.944	0,22
58.269.500	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo variable REPO_CORRA a 1 día Recibe tipo fijo 4,95	18/10/2025	649.059	0,11
2.871.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,733	15/12/2028	55.639	0,01
2.871.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,673	14/12/2028	46.557	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					2.123.199	0,35
12.208.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,41 Recibe tipo variable SONIA a 1 día	17/10/2033	(1.351.799)	(0,22)
24.685.500	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,346 Recibe tipo variable REPO_CORRA a 1 día	18/10/2028	(859.106)	(0,14)
4.791.966.000	JPY	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,252 Recibe tipo variable TONAR a 1 día	26/10/2025	(55.965)	(0,01)
1.556.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,572 Recibe tipo variable SONIA a 1 día	15/12/2033	(50.822)	(0,01)
1.556.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,537 Recibe tipo variable SONIA a 1 día	14/12/2033	(45.537)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(2.363.229)	(0,39)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(240.030)	(0,04)

Contratos de swaps de tasas de inflación

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
12.280.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable HICPXT a 1 mes Recibe tipo fijo 2,348	15/11/2033	265.953	0,04
3.624.500	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable UKRPI a 1 mes Recibe tipo fijo 3,962	15/09/2033	174.012	0,03
3.624.500	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable UKRPI a 1 mes Recibe tipo fijo 3,957	15/09/2033	171.617	0,03
6.737.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,4% Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	12/11/2033	6.196	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					617.778	0,10
30.070.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,778 Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	23/09/2027	(376.984)	(0,06)
14.580.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,548 Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	16/11/2033	(159.088)	(0,03)
5.031.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,655 Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	22/09/2033	(86.388)	(0,01)
5.031.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,65 Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	22/09/2033	(84.236)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					(706.696)	(0,11)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					(88.918)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Consumo discrecional									
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	400.000	3.006.807	0,05	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	970.000	6.438.408	0,11
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	2.038.000	14.826.735	0,26	AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500.000	3.558.703	0,06
			17.833.542	0,31	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	700.000	4.591.571	0,08
Bienes de consumo básico									
Cencosud SA, Reg. S 4.375% 17/07/2027	USD	400.000	3.018.682	0,05	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	1.367.000	9.971.015	0,17
			3.018.682	0,05	Burgan Bank SAK, Reg. S 2.75% 15/12/2031	USD	400.000	2.642.707	0,05
Energía									
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4.6% 02/11/2047	USD	1.800.000	12.945.174	0,23	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	1.400.000	9.764.094	0,17
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	1.500.000	9.715.060	0,17	Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.875% 11/10/2028	USD	649.000	5.246.703	0,09
Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	500.000	4.078.259	0,07	Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	700.000	5.798.270	0,10
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3.5% 14/04/2033	USD	500.000	3.257.121	0,06	Hong Kong Government Bond 2.22% 07/08/2024	HKD	80.000.000	79.135.999	1,39
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	500.000	3.687.844	0,06	Hong Kong Government Bond 1.84% 09/12/2024	HKD	60.000.000	58.878.000	1,03
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	2.000.000	13.047.787	0,22	Hong Kong Government Bond 2.02% 07/03/2034	HKD	75.000.000	67.425.000	1,18
Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032	USD	400.000	2.675.333	0,05	Hong Kong Government Bond 1.59% 04/03/2036	HKD	90.000.000	74.564.999	1,31
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	776.000	4.487.321	0,08	Hong Kong Government Bond 3.3% 26/05/2042	HKD	50.000.000	47.240.000	0,83
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 2.694% 17/06/2031	USD	1.200.000	8.317.153	0,15	Hong Kong Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.03% 24/06/2024	HKD	100.000.000	98.659.999	1,73
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.375% 20/11/2048	USD	1.190.000	8.498.849	0,15	Hong Kong Science & Technology Parks Corp., Reg. S 3.2% 11/07/2024	HKD	66.000.000	65.513.664	1,15
			70.709.901	1,24	HSBC Holdings plc 1.55% 03/06/2027	HKD	140.000.000	126.731.593	2,22
Finanzas									
Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	1.000.000	7.548.973	0,13	Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 2.8% 10/02/2031	USD	700.000	4.698.285	0,08
					Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	117.000.000.000	59.129.943	1,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	100.000.000.000	50.052.974	0,88	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	400.000	2.844.595	0,05
Kookmin Bank, Reg. S 4.35% Perpetual	USD	500.000	3.838.918	0,07				982.458.925	17,21
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	500.000	3.878.981	0,07	Productos industriales				
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	1.000.000	7.994.217	0,14	Airport Authority, Reg. S 2.4% Perpetual	USD	800.000	5.561.233	0,10
Mongolia Government Bond, Reg. S 7.875% 05/06/2029	USD	247.000	1.975.285	0,03	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	481.000	2.292.986	0,04
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	416.000	2.990.267	0,05	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	2.500.000	16.177.078	0,28
Nbk Tier 2 Ltd., Reg. S 2.5% 24/11/2030	USD	1.307.000	9.562.216	0,17	MISC Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.625% 06/04/2025	USD	1.000.000	7.637.579	0,13
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.95% 23/04/2030	USD	800.000	5.772.611	0,10				31.668.876	0,55
Saudi Government Bond, Reg. S 5.25% 16/01/2050	USD	200.000	1.533.017	0,03	Tecnología de la información				
Standard Chartered Bank, Reg. S 1.96% 21/03/2024	HKD	30.000.000	29.823.535	0,52	SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	800.000	5.066.950	0,09
Standard Chartered Bank, Reg. S 3.5% 13/06/2025	HKD	30.000.000	29.626.422	0,52				5.066.950	0,09
Standard Chartered Bank, Reg. S 4.14% 26/08/2025	HKD	30.000.000	29.897.760	0,52	Materiales				
Standard Chartered Bank, Reg. S 4% 15/09/2025	HKD	30.000.000	29.583.353	0,52	Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	800.000	6.317.283	0,12
Standard Chartered plc, Reg. S 4% 27/06/2025	HKD	30.000.000	29.738.761	0,52	GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	200.000	1.424.005	0,02
Standard Chartered plc, Reg. S 6.187% 06/07/2027	USD	200.000	1.587.630	0,03	GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.2% 30/03/2052	USD	288.000	1.937.471	0,03
Standard Chartered plc, Reg. S 3.603% 12/01/2033	USD	200.000	1.292.442	0,02	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.375% 11/05/2028	USD	621.000	4.896.807	0,09
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	357.000	2.928.015	0,05	LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	800.000	5.169.630	0,09
								19.745.196	0,35
					Sector inmobiliario				
					CapitaLand Ascendas REIT, Reg. S 2.63% 24/10/2031	HKD	50.000.000	43.610.126	0,77
					China Overseas Finance Cayman VIII Ltd., Reg. S 2.9% 15/01/2025	HKD	46.000.000	44.746.547	0,79
					Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	1.500.000	8.202.364	0,14

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	485.000	3.065.787	0,05	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.18% 14/07/2024	HKD	30.000.000	30.061.823	0,53
			99.624.824	1,75	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	675.000	4.995.377	0,09
Servicios públicos					Bangkok Bank PCL, Reg. S 5.5% 21/09/2033	USD	700.000	5.608.291	0,10
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4% 03/10/2049	USD	300.000	1.980.080	0,03	Bank of Montreal, Reg. S 5.325% 01/08/2024	HKD	20.000.000	20.076.537	0,35
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.677% 09/02/2051	USD	1.517.000	8.451.527	0,15	Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 5.25% 17/08/2024	HKD	20.000.000	20.079.696	0,35
Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3, Reg. S 5.5% 08/04/2044	USD	1.500.000	11.862.907	0,21	CDBL Funding 2 4.7% 08/02/2024	HKD	30.000.000	29.990.573	0,53
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	311.000	2.497.767	0,04	CDBL Funding 2 4.85% 09/03/2024	HKD	20.000.000	19.994.200	0,35
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	800.000	5.736.337	0,10	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	200.000	1.263.591	0,02
Towngas Finance Ltd., Reg. S 4.75% Perpetual	USD	1.578.000	12.305.259	0,22	Cooperatieve Rabobank UA 5.403% 03/08/2024	HKD	30.000.000	30.190.204	0,53
			42.833.877	0,75	DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	700.000	5.069.109	0,09
Total Bonos			1.272.960.773	22,30	Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1.800.000	12.957.921	0,23
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			1.272.960.773	22,30	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 4% 29/04/2024	HKD	20.000.000	19.909.342	0,35
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.51% 04/02/2025	HKD	100.000.000	96.947.221	1,70
Bonos					Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.54% 18/11/2026	HKD	80.000.000	74.801.698	1,31
Bienes de consumo básico					Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 5.62% 09/06/2026	HKD	80.000.000	80.121.090	1,40
Embotelladora Andina SA, Reg. S 3.95% 21/01/2050	USD	800.000	4.771.430	0,08	Hong Kong Special Administrative Region 0% 07/02/2024	HKD	640.000.000	637.126.400	11,17
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	1.130.000	7.650.619	0,14	Hong Kong Special Administrative Region 0% 14/02/2024	HKD	100.000.000	99.413.662	1,74
			12.422.049	0,22					
Energía									
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5% 23/03/2035	USD	263.000	1.951.260	0,03					
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4.25% 30/04/2028	USD	1.000.000	7.701.592	0,14					
			9.652.852	0,17					
Finanzas									
AIA Group Ltd., Reg. S 2.25% 28/03/2024	HKD	90.000.000	89.514.732	1,57					
AIA Group Ltd., Reg. S 5.04% 17/10/2025	HKD	50.000.000	50.657.245	0,89					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 4.01% 22/07/2024	HKD	30.000.000	29.813.625	0,52	MTR Corp. Ltd. 3.25% 15/08/2024	HKD	30.000.000	29.762.836	0,52
JPMorgan Chase Financial Co. LLC 3.75% 09/08/2024	HKD	30.000.000	29.822.748	0,52	MTR Corp. Ltd. 4.85% 28/10/2024	HKD	30.000.000	30.075.957	0,53
Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	278.000	2.269.771	0,04	MTR Corp. Ltd. 4.5% 22/02/2025	HKD	30.000.000	30.051.105	0,53
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	731.000	5.994.090	0,10	MTR Corp. Ltd., Reg. S 5.268% 03/08/2026	HKD	30.000.000	30.891.106	0,54
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	1.300.000	9.548.647	0,17	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	500.000	3.948.563	0,07
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 6.75% 02/12/2044	USD	600.000	4.667.197	0,08				441.295.605	7,73
QNB Finance Ltd. 1.13% 01/09/2024	HKD	20.000.000	19.462.223	0,34	Tecnología de la información				
QNB Finance Ltd. 5.06% 20/07/2025	HKD	30.000.000	30.128.850	0,53	Foxconn Far East Ltd., Reg. S 2.5% 28/10/2030	USD	600.000	3.957.366	0,07
Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd. 3.75% 21/04/2025	HKD	25.000.000	24.781.036	0,43				3.957.366	0,07
Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd., Reg. S 2% 21/01/2028	HKD	50.000.000	45.700.228	0,80	Sector inmobiliario				
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 4.09% 09/09/2025	HKD	30.000.000	29.803.514	0,52	Henderson Land MTN Ltd. 1.25% 20/05/2024	HKD	20.000.000	19.697.942	0,35
US Treasury Bill 0% 23/01/2024	USD	500.000	3.892.043	0,07	Henderson Land MTN Ltd. 1.2% 18/08/2024	HKD	50.000.000	48.838.863	0,86
Westpac Banking Corp., Reg. S 4.97% 27/06/2024	HKD	20.000.000	20.008.422	0,35	Henderson Land MTN Ltd. 5% 08/03/2025	HKD	25.000.000	24.994.250	0,44
Westpac Banking Corp., Reg. S 5.25% 16/08/2024	HKD	20.000.000	20.063.168	0,35	HLP Finance Ltd. 2.9% 19/02/2025	HKD	20.000.000	19.563.340	0,34
Wharf Finance BVI Ltd. 1.2% 23/07/2024	HKD	100.000.000	97.774.632	1,71	HLP Finance Ltd. 2.1% 28/01/2026	HKD	30.000.000	28.362.607	0,50
Wharf Finance BVI Ltd., Reg. S 1.7% 05/03/2026	HKD	100.000.000	91.562.760	1,60	HLP Finance Ltd., Reg. S 2.88% 27/02/2025	HKD	120.000.000	117.379.114	2,05
			1.794.071.666	31,43	HLP Finance Ltd., Reg. S 2.35% 06/07/2025	HKD	50.000.000	48.222.067	0,84
Productos industriales					Hysan MTN Ltd., Reg. S 2.1% 17/03/2025	HKD	50.000.000	48.289.539	0,85
Airport Authority 2.3% 24/04/2030	HKD	200.000.000	182.648.656	3,20	Hysan MTN Ltd., Reg. S 3.66% 28/11/2025	HKD	90.000.000	88.247.079	1,55
Airport Authority 2.33% 29/04/2030	HKD	120.000.000	109.768.610	1,92	Hysan MTN Ltd., Reg. S 3.1% 04/04/2029	HKD	8.000.000	7.356.865	0,13
Korea Expressway Corp. 5.28% 07/11/2024	HKD	20.000.000	20.126.529	0,35	Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 1.48% 15/10/2026	HKD	70.000.000	65.065.853	1,14
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	500.000	4.022.243	0,07	Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 2.23% 07/10/2031	HKD	40.000.000	34.077.552	0,60
					Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT, Reg. S 2.35% 09/04/2025	HKD	50.000.000	48.527.149	0,85

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 4% 16/04/2024	HKD	25.000.000	24.914.875	0,44	Servicios públicos				
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.28% 25/08/2026	HKD	80.000.000	76.174.000	1,33	HKCG Finance Ltd. 2.3% 18/03/2030	HKD	50.000.000	44.542.541	0,78
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 1.89% 06/11/2027	HKD	40.000.000	36.766.011	0,64	HKCG Finance Ltd., Reg. S 0.7% 24/05/2024	HKD	70.000.000	68.989.995	1,21
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.55% 08/07/2032	HKD	50.000.000	43.455.697	0,76	HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.7% 07/02/2030	HKD	50.000.000	45.765.881	0,80
Swire Pacific Ltd. 3.9% 05/11/2030	HKD	6.000.000	5.827.123	0,10	Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV, Reg. S 4.75% 15/01/2051	USD	1.400.000	8.578.776	0,15
Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.65% 07/06/2027	HKD	9.000.000	8.576.945	0,15			167.877.193	2,94	
Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.4% 18/06/2027	HKD	35.000.000	32.399.219	0,57	Total Bonos		3.649.822.193	63,94	
Swire Properties MTN Financing Ltd. 3.8% 31/01/2028	HKD	30.000.000	29.097.381	0,51	Certificados de depósito				
Wharf REIC Finance BVI Ltd. 1.5% 02/03/2026	HKD	100.000.000	94.178.342	1,65	Finanzas				
Wharf REIC Finance BVI Ltd. 2.68% 13/02/2027	HKD	20.000.000	19.011.135	0,33	Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 4.6% 21/02/2024	HKD	30.000.000	29.998.884	0,53
Wharf REIC Finance BVI Ltd., Reg. S 2.95% 06/02/2025	HKD	30.000.000	29.362.874	0,51	China Construction Bank Corp. 5.3% 25/11/2024	HKD	20.000.000	20.114.700	0,35
Wharf REIC Finance BVI Ltd., Reg. S 1.5% 24/08/2026	HKD	40.000.000	37.080.304	0,65	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 0% 26/11/2024	HKD	20.000.000	19.159.346	0,34
Wheelock MTN BVI Ltd. 1.65% 26/11/2024	HKD	50.000.000	48.607.351	0,85	Macquarie Bank Ltd. 0% 05/08/2024	HKD	20.000.000	19.436.400	0,34
Wheelock MTN BVI Ltd., Reg. S 1.45% 09/02/2024	HKD	90.000.000	89.646.508	1,57	Mizuho Bank Ltd. 1.35% 23/11/2024	HKD	50.000.000	48.542.250	0,84
Wheelock MTN BVI Ltd., Reg. S 2.05% 19/11/2026	HKD	50.000.000	46.825.477	0,82	Mizuho Bank Ltd., Reg. S 1.5% 16/12/2024	HKD	50.000.000	48.517.178	0,85
			1.220.545.462	21,38			185.768.758	3,25	
					Total Certificados de depósito		185.768.758	3,25	
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		3.835.590.951	67,19	
					Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
					Organismos de inversión colectiva - OICVM				
					Fondos de inversión				
					Schroder ISF All China Credit Income - Class I Acc CNY Hedged	CNH	527.293	410.448.435	7,19
							410.448.435	7,19	
					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM		410.448.435	7,19	
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva		410.448.435	7,19	
					Total Inversiones		5.519.000.159	96,68	
					Efectivo		345.245.688	6,05	
					Otros activos/(pasivos)		(155.575.469)	(2,73)	
					Total Patrimonio neto		5.708.670.378	100,00	

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente HKD	% de patrimonio neto
KRW	10.800.000.000	USD	8.310.836	02/02/2024	UBS	214.814	-
THB	52.000.000	USD	1.479.164	20/02/2024	Citibank	397.404	0,01
THB	638.000.000	USD	18.147.168	20/02/2024	UBS	4.883.898	0,09
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.496.116	0,10
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.496.116	0,10
USD	6.693.062	IDR	106.500.000.000	26/01/2024	Standard Chartered	(1.648.492)	(0,03)
KRW	15.000.000.000	USD	11.609.009	02/02/2024	HSBC	(218.315)	-
USD	11.466.420	EUR	10.500.000	02/02/2024	Standard Chartered	(1.183.678)	(0,02)
USD	15.841.661	CNH	115.000.000	05/02/2024	BNP Paribas	(2.599.397)	(0,05)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.649.882)	(0,10)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.649.882)	(0,10)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(153.766)	-

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global HKD	Plusvalía/ (minusvalía) latente HKD	% de patrimonio neto
US 10 Year Note	19/03/2024	(200)	USD	175.906.698	(122.073)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(122.073)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(122.073)	-

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
350.000.000	HKD	Morgan Stanley	Paga tipo variable HIBOR a 3 meses Recibe tipo fijo 0,963%	10/07/2030	(53.609.551)	(0,94)
350.000.000	HKD	Morgan Stanley	Paga tipo variable HIBOR a 3 meses Recibe tipo fijo 1,15%	09/02/2031	(52.367.014)	(0,92)
300.000.000	HKD	Morgan Stanley	Paga tipo variable HIBOR a 3 meses Recibe tipo fijo 1,26%	12/08/2031	(45.190.694)	(0,79)
160.000.000	CNY	HSBC	Paga tipo fijo 2,458% Recibe tipo variable CNREPOFIX=CFXS a 1 semana	03/08/2028	(1.688.940)	(0,03)
160.000.000	CNY	HSBC	Paga tipo fijo 2,428% Recibe tipo variable CNREPOFIX=CFXS a 1 semana	07/08/2028	(1.483.043)	(0,02)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(154.339.242)	(2,70)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(154.339.242)	(2,70)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
AT&T, Inc. 5.539% 20/02/2026	USD	401.000	401.076	0,64	Council of Europe Development Bank 3% 16/06/2025	USD	948.000	925.430	1,48
AT&T, Inc. 1.7% 25/03/2026	USD	367.000	342.948	0,55	General Motors Financial Co., Inc. 1.2% 15/10/2024	USD	296.000	285.702	0,46
T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2025	USD	331.000	323.979	0,52	General Motors Financial Co., Inc. 3.8% 07/04/2025	USD	151.000	147.811	0,24
T-Mobile USA, Inc. 1.5% 15/02/2026	USD	778.000	724.055	1,15	General Motors Financial Co., Inc. 6.05% 10/10/2025	USD	223.000	225.405	0,36
			1.792.058	2,86	HSBC Holdings plc 4.18% 09/12/2025	USD	500.000	493.143	0,79
Consumo discrecional									
Aptiv plc 2.396% 18/02/2025	USD	430.000	415.899	0,66	Inter-American Development Bank 3.25% 01/07/2024	USD	1.138.000	1.126.934	1,80
Genuine Parts Co. 1.75% 01/02/2025	USD	583.000	560.315	0,90	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.125% 10/06/2025	USD	919.000	900.295	1,44
Magna International, Inc. 5.98% 21/03/2026	USD	447.000	447.703	0,71	Lloyds Banking Group plc 5.985% 07/08/2027	USD	284.000	288.526	0,46
			1.423.917	2,27	NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	487.000	503.893	0,80
Bienes de consumo básico									
General Mills, Inc. 5.241% 18/11/2025	USD	421.000	420.117	0,67	US Treasury 4.75% 31/07/2025	USD	54.000	54.211	0,09
			420.117	0,67	US Treasury 5% 31/08/2025	USD	167.000	168.419	0,27
Energía									
Enbridge, Inc. 2.5% 14/02/2025	USD	324.000	314.188	0,50	US Treasury 5% 30/09/2025	USD	684.000	690.439	1,10
Energy Transfer LP 6.05% 01/12/2026	USD	615.000	632.275	1,01	US Treasury 4.875% 30/11/2025	USD	7.097.000	7.164.642	11,44
MPLX LP 1.75% 01/03/2026	USD	616.000	575.907	0,92	US Treasury 4.625% 15/03/2026	USD	1.720.000	1.733.740	2,77
TransCanada PipeLines Ltd. 6.203% 09/03/2026	USD	544.000	544.248	0,87	US Treasury 3.625% 15/05/2026	USD	1.537.900	1.518.526	2,42
			2.066.618	3,30	US Treasury 4.5% 15/07/2026	USD	1.647.000	1.660.639	2,65
Finanzas									
AerCap Ireland Capital DAC 1.65% 29/10/2024	USD	532.000	513.658	0,82	US Treasury 4.375% 15/08/2026	USD	1.465.000	1.473.813	2,35
AerCap Ireland Capital DAC 6.1% 15/01/2027	USD	635.000	648.115	1,03	US Treasury 4.625% 15/09/2026	USD	1.852.000	1.876.018	3,00
Banco Santander SA 3.892% 24/05/2024	USD	400.000	397.281	0,63	US Treasury 4.625% 15/10/2026	USD	154.000	156.148	0,25
Banco Santander SA 5.742% 30/06/2024	USD	200.000	200.021	0,32	US Treasury 4.625% 15/11/2026	USD	1.845.000	1.872.315	2,99
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	600.000	547.784	0,87	US Treasury 4.375% 31/08/2028	USD	190.000	193.800	0,31
Barclays plc 2.852% 07/05/2026	USD	690.000	665.100	1,06	US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	841.000	876.677	1,40
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	231.000	238.571	0,38				27.909.120	44,56
Barclays plc 6.496% 13/09/2027	USD	352.000	362.064	0,58	Asistencia sanitaria				
					Boston Scientific Corp. 3.45% 01/03/2024	USD	98.000	97.592	0,16
					CVS Health Corp. 3.875% 20/07/2025	USD	695.000	682.658	1,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.215% 18/10/2024	USD	312.000	302.216	0,48	Rogers Communications, Inc. 2.95% 15/03/2025	USD	838.000	813.150	1,30
			1.082.466	1,73	Take-Two Interactive Software, Inc. 3.55% 14/04/2025	USD	478.000	467.756	0,75
Productos industriales					Warnermedia Holdings, Inc. 3.638% 15/03/2025	USD	361.000	353.199	0,56
Canadian Pacific Railway Co. 1.35% 02/12/2024	USD	232.000	223.540	0,36	Warnermedia Holdings, Inc. 6.412% 15/03/2026	USD	394.000	394.122	0,63
Quanta Services, Inc. 0.95% 01/10/2024	USD	298.000	287.265	0,46			3.228.351	5,15	
Republic Services, Inc. 2.5% 15/08/2024	USD	636.000	624.080	0,99	Finanzas				
			1.134.885	1,81	Bank of America Corp. 1.53% 06/12/2025	USD	795.000	763.846	1,22
Tecnología de la información					Bank of America Corp. 3.384% 02/04/2026	USD	138.000	134.222	0,21
Oracle Corp. 2.5% 01/04/2025	USD	777.000	751.042	1,20	Bank of America NA 5.65% 18/08/2025	USD	651.000	658.807	1,05
			751.042	1,20	Capital One Financial Corp. 4.166% 09/05/2025	USD	792.000	786.075	1,25
Sector inmobiliario					Capital One Financial Corp. 2.636% 03/03/2026	USD	234.000	224.180	0,36
American Tower Corp., REIT 3.375% 15/05/2024	USD	273.000	270.485	0,43	Citigroup, Inc. 1.281% 03/11/2025	USD	662.000	636.905	1,02
Boston Properties LP, REIT 3.65% 01/02/2026	USD	347.000	333.710	0,54	Corebridge Financial, Inc. 3.5% 04/04/2025	USD	571.000	556.740	0,89
Boston Properties LP, REIT 2.75% 01/10/2026	USD	359.000	333.018	0,53	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 0.8% 12/08/2024	USD	55.000	53.404	0,09
Crown Castle, Inc., REIT 1.05% 15/07/2026	USD	302.000	272.404	0,43	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1.1% 12/11/2024	USD	85.000	81.821	0,13
Crown Castle, Inc., REIT 2.9% 15/03/2027	USD	269.000	251.374	0,40	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1.7% 12/11/2026	USD	138.000	124.316	0,20
			1.460.991	2,33	GNMA 6% 20/12/2052	USD	606.096	615.832	0,98
Servicios públicos					GNMA 6% 20/01/2053	USD	616.723	626.630	1,00
American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	193.000	188.785	0,30	GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	184.235	185.381	0,30
			188.785	0,30	GNMA 6% 20/06/2053	USD	326.756	332.005	0,53
Total Bonos			38.229.999	61,03	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.859% 21/10/2024	USD	195.000	194.662	0,31
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			38.229.999	61,03	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.757% 24/01/2025	USD	392.000	390.917	0,62
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.798% 10/08/2026	USD	634.000	639.840	1,02
Bonos									
Servicios de comunicación									
Charter Communications Operating LLC 4.5% 01/02/2024	USD	158.000	157.749	0,25					
Charter Communications Operating LLC 6.15% 10/11/2026	USD	614.000	626.767	1,00					
NBN Co. Ltd., 144A 0.875% 08/10/2024	USD	430.000	415.608	0,66					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	355.000	324.480	0,52	Tecnología de la información				
Guardian Life Global Funding, 144A 3.246% 29/03/2027	USD	276.000	263.516	0,42	Qorvo, Inc. 1.75% 15/12/2024	USD	142.000	136.425	0,22
JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	484.000	446.436	0,71	136.425 0,22				
MassMutual Global Funding II, 144A 1.2% 16/07/2026	USD	400.000	365.071	0,58	Materiales				
Met Tower Global Funding, 144A 3.7% 13/06/2025	USD	626.000	615.594	0,98	Sealed Air Corp., 144A 1.573% 15/10/2026	USD	139.000	125.123	0,20
Morgan Stanley 3.62% 17/04/2025	USD	396.000	393.642	0,63	125.123 0,20				
Morgan Stanley 1.164% 21/10/2025	USD	200.000	192.449	0,31	Servicios públicos				
Morgan Stanley 2.63% 18/02/2026	USD	352.000	340.617	0,54	Enel Finance America LLC, 144A 7.1% 14/10/2027	USD	400.000	427.200	0,68
National Bank of Canada 3.75% 09/06/2025	USD	996.000	987.130	1,58	Enel Finance International NV, 144A 4.25% 15/06/2025	USD	224.000	220.783	0,35
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.671% 28/10/2025	USD	545.000	544.745	0,87	Enel Finance International NV, 144A 6.8% 14/10/2025	USD	214.000	219.292	0,35
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.812% 12/06/2026	USD	496.000	499.133	0,80	867.275 1,38				
Pricoa Global Funding I, 144A 1.2% 01/09/2026	USD	542.000	492.084	0,79	Total Bonos 23.582.082 37,65				
Principal Life Global Funding II, 144A 1.5% 17/11/2026	USD	199.000	181.077	0,29	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado 23.582.082 37,65				
Truist Financial Corp. 7.161% 30/10/2029	USD	76.000	81.939	0,13	Total Inversiones 61.812.081 98,68				
UMBS 6% 01/12/2052	USD	897.061	913.576	1,46	Efectivo 332.759 0,53				
UMBS 6% 01/02/2053	USD	1.451.492	1.475.356	2,36	Otros activos/(pasivos) 492.934 0,79				
UMBS 6% 01/03/2053	USD	582.651	592.164	0,95	Total Patrimonio neto 62.637.774 100,00				
Wells Fargo & Co. 2.164% 11/02/2026	USD	709.000	682.391	1,09					
Wells Fargo & Co. 3.526% 24/03/2028	USD	339.000	323.434	0,52					
Wells Fargo & Co. 5.574% 25/07/2029	USD	180.000	183.699	0,29					
Wells Fargo Bank NA 5.45% 07/08/2026	USD	629.000	639.297	1,02					
				17.543.413	28,02				
Asistencia sanitaria									
Amgen, Inc. 5.507% 02/03/2026	USD	310.000	310.111	0,50					
Cigna Group (The) 3.25% 15/04/2025	USD	693.000	676.058	1,08					
CommonSpirit Health 2.76% 01/10/2024	USD	711.000	695.326	1,10					
				1.681.495	2,68				

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	155.992	USD	170.956	31/01/2024	HSBC	1.631	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.631	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.631	-
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	123	EUR	112	31/01/2024	HSBC	(1)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.630	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
AT&T, Inc. 1.65% 01/02/2028	USD	2.274.000	2.022.856	0,31	Argentina Government Bond, STEP 3.625% 09/07/2035	USD	550.000	189.957	0,03
Telefonica Emisiones SA 4.103% 08/03/2027	USD	5.200.000	5.088.716	0,79	Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	500.000	434.883	0,07
			7.111.572	1,10	Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 26/01/2026	USD	200.000	204.379	0,03
Consumo discrecional									
Bath & Body Works, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	500.000	506.105	0,08	Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	200.000	203.785	0,03
General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	1.185.000	1.200.326	0,19	Bahrain Government Bond, Reg. S 7.375% 14/05/2030	USD	200.000	209.135	0,03
Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	2.859.000	2.382.398	0,37	Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	250.000	226.712	0,04
Magna International, Inc. 5.98% 21/03/2026	USD	4.294.000	4.300.749	0,66	Banco Santander SA 6.607% 07/11/2028	USD	2.200.000	2.341.493	0,36
			8.389.578	1,30	Banco Santander SA 1.722% 14/09/2027	USD	800.000	723.003	0,11
Energía									
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6.15% 10/05/2033	USD	200.000	201.473	0,03	Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	3.726.000	3.401.739	0,53
Enbridge, Inc. 5.7% 08/03/2033	USD	2.100.000	2.178.592	0,34	Barclays plc 2.852% 07/05/2026	USD	3.383.000	3.260.920	0,51
Energy Transfer LP 6.55% 01/12/2033	USD	1.892.000	2.059.215	0,32	Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	658.000	679.566	0,11
MPLX LP 5% 01/03/2033	USD	530.000	518.977	0,08	Barclays plc 6.49% 13/09/2029	USD	1.461.000	1.520.243	0,24
Occidental Petroleum Corp. 4.4% 15/08/2049	USD	3.414.000	2.553.757	0,40	Barclays plc 6.224% 09/05/2034	USD	1.864.000	1.931.094	0,30
Ovintiv, Inc. 7.1% 15/07/2053	USD	1.922.000	2.112.668	0,33	Barclays plc 3.564% 23/09/2035	USD	409.000	350.791	0,05
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	663.000	614.294	0,10	Brazil Government Bond 4.5% 30/05/2029	USD	320.000	309.312	0,05
TransCanada PipeLines Ltd. 6.203% 09/03/2026	USD	5.215.000	5.217.379	0,80	Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	400.000	400.600	0,06
			15.456.355	2,40	Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	200.000	163.410	0,03
Finanzas									
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	200.000	147.434	0,02	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	30.000	64.694	0,01
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	400.000	336.220	0,05	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	600	128.603	0,02
AerCap Ireland Capital DAC 3.3% 30/01/2032	USD	3.150.000	2.738.726	0,42	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	30.000	63.811	0,01
Argentina Government Bond, STEP 3.5% 09/07/2041	USD	550.000	189.432	0,03	Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	200.000	179.498	0,03
					Chile Government Bond 4.95% 05/01/2036	USD	260.000	257.530	0,04
					Colombia Government Bond 3.25% 22/04/2032	USD	2.048.000	1.636.721	0,25

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.140.000	1.243.455	0,19	Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	1.447.000	1.512.647	0,23
Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	600.000	633.000	0,10	Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	200.000	167.532	0,03
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	632.000.000	134.500	0,02	Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	200.000	195.748	0,03
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 6% 21/11/2028	USD	200.000	178.000	0,03	General Motors Financial Co., Inc. 1.5% 10/06/2026	USD	3.092.000	2.831.759	0,44
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	400.000	435.000	0,07	Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	200.000	196.550	0,03
Dominican Republic Government Bond, 144A 6.85% 27/01/2045	USD	100.000	99.875	0,02	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	213.000	205.545	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	240.000	235.356	0,04	Honduras Government Bond, Reg. S 6.25% 19/01/2027	USD	200.000	192.500	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.05% 03/02/2031	USD	240.000	252.660	0,04	Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	214.000	256.161	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.4% 05/06/2049	USD	180.000	169.992	0,03	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	240.000	241.572	0,04
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	390.000	329.018	0,05	Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	200.000	213.782	0,03
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	200.000	139.586	0,02	Indonesia Government Bond 3.5% 11/01/2028	USD	200.000	191.739	0,03
Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	220.000	145.954	0,02	Indonesia Government Bond 3.85% 15/10/2030	USD	200.000	190.491	0,03
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	200.000	125.088	0,02	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	260.000	239.699	0,04
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/03/2049	USD	420.000	264.335	0,04	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	200.000	185.501	0,03
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	200.000	127.993	0,02	Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	426.910	404.198	0,06
El Salvador Government Bond, Reg. S 6.375% 18/01/2027	USD	291.000	258.180	0,04	Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	200.000	196.961	0,03
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	190.000	171.190	0,03	Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	200.000	178.322	0,03
Export-Import Bank of India, Reg. S 3.375% 05/08/2026	USD	200.000	192.124	0,03	Lloyds Banking Group plc 2.438% 05/02/2026	USD	3.620.000	3.492.434	0,54
Export-Import Bank of India, Reg. S 3.25% 15/01/2030	USD	390.000	355.976	0,06					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Lloyds Banking Group plc 1.627% 11/05/2027	USD	5.777.000	5.292.428	0,82	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	380.000	386.956	0,06
Lloyds Banking Group plc 3.75% 18/03/2028	USD	2.011.000	1.923.431	0,30	Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	460.000	129.524	0,02
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	1.000.000	57.869	0,01	Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	274.000	239.051	0,04
Mexican Bonos 10% 20/11/2036	MXN	3.900.000	248.488	0,04	Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	330.000	368.064	0,06
Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	2.100.000	118.588	0,02	Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	79.000	82.587	0,01
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	2.000.000	104.200	0,02	Philippine Government Bond 4.625% 17/07/2028	USD	200.000	200.749	0,03
Mexico Government Bond 5.4% 09/02/2028	USD	280.000	287.686	0,04	Philippine Government Bond 5.5% 17/01/2048	USD	200.000	210.489	0,03
Mexico Government Bond 4.75% 27/04/2032	USD	700.000	675.885	0,10	Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	330.000	356.772	0,06
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	200.000	193.215	0,03	Poland Government Bond 5.5% 04/04/2053	USD	88.000	91.998	0,01
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	459.000	389.875	0,06	Qatar Government Bond, Reg. S 3.25% 02/06/2026	USD	200.000	194.628	0,03
Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	440.000	475.926	0,07	Qatar Government Bond, Reg. S 4.625% 02/06/2046	USD	200.000	191.262	0,03
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	200.000	210.633	0,03	Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	200.000	195.179	0,03
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	290.000	299.092	0,05	Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	450.000	485.494	0,08
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	200.000	211.350	0,03	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	160.000	161.505	0,03
NatWest Group plc 3.073% 22/05/2028	USD	3.550.000	3.294.721	0,51	Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	110.000	123.503	0,02
NatWest Group plc 3.032% 28/11/2035	USD	4.114.000	3.409.376	0,53	Santander UK Group Holdings plc 1.089% 15/03/2025	USD	9.670.000	9.563.905	1,48
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	780.000	714.912	0,11	Santander UK Group Holdings plc 1.673% 14/06/2027	USD	4.768.000	4.332.246	0,67
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	200.000	177.742	0,03	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	300.000	320.146	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 9.248% 21/01/2049	USD	260.000	234.728	0,04	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	400.000	354.578	0,06
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	390.000	398.503	0,06					
Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	774.000	811.733	0,13					
Pakistan Government Bond, Reg. S 7.375% 08/04/2031	USD	400.000	245.288	0,04					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Saudi Government Bond, Reg. S 4.75% 18/01/2028	USD	220.000	222.558	0,03	US Treasury 4.375% 15/08/2043	USD	3.832.000	3.918.819	0,61
Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	290.000	259.910	0,04	US Treasury 4.75% 15/11/2043	USD	12.459.000	13.390.505	2,08
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	200.000	205.580	0,03	US Treasury 1.25% 15/05/2050	USD	1.662.000	897.155	0,14
South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	200.000	196.634	0,03	US Treasury 2.875% 15/05/2052	USD	9.090.900	7.248.572	1,12
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	200.000	187.524	0,03	US Treasury 3% 15/08/2052	USD	23.270.200	19.057.931	2,95
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	1.500.000	63.956	0,01	US Treasury 4% 15/11/2052	USD	7.481.000	7.391.286	1,15
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	100.000	89.247	0,01	US Treasury 3.625% 15/02/2053	USD	6.412.000	5.930.474	0,92
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	1.580.000	63.827	0,01	US Treasury 3.625% 15/05/2053	USD	1.629.000	1.508.479	0,23
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	200.000	148.539	0,02	US Treasury Inflation Indexed 2.375% 15/10/2028	USD	17.415.000	18.021.039	2,80
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	310.000	266.134	0,04				181.198.861	28,12
Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	430.000	476.560	0,07	Asistencia sanitaria				
Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	200.000	221.252	0,03	Cigna Group (The) 5.685% 15/03/2026	USD	3.554.000	3.556.595	0,56
Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	520.000	588.775	0,09	Cigna Group (The) 5.4% 15/03/2033	USD	3.376.000	3.511.435	0,54
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	346.000	103.265	0,02				7.068.030	1,10
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2026	USD	220.000	61.864	0,01	Productos industriales				
US Treasury 3.125% 31/08/2027	USD	100	97	-	AerCap Holdings NV 5.875% 10/10/2079	USD	980.000	964.669	0,15
US Treasury 3.125% 31/08/2029	USD	663.500	636.727	0,10	DAE Funding LLC, Reg. S 3.375% 20/03/2028	USD	200.000	184.760	0,03
US Treasury 4.125% 31/08/2030	USD	1.290.000	1.305.117	0,20	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	200.000	122.036	0,02
US Treasury 4.625% 30/09/2030	USD	3.510.000	3.655.473	0,57	Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	260.000	224.679	0,03
US Treasury 4.875% 31/10/2030	USD	8.590.000	9.077.214	1,41	Quanta Services, Inc. 0.95% 01/10/2024	USD	1.293.000	1.246.422	0,19
US Treasury 4.5% 15/11/2033	USD	7.061.000	7.410.740	1,15	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	4.538.000	3.983.464	0,62
US Treasury 4% 15/11/2042	USD	1.086.200	1.057.730	0,16	Republic Services, Inc. 5% 15/12/2033	USD	2.192.000	2.233.341	0,35
US Treasury 3.875% 15/05/2043	USD	935.100	893.459	0,14				8.959.371	1,39
					Tecnología de la información				
					Oracle Corp. 4.65% 06/05/2030	USD	4.573.000	4.553.136	0,70
					Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	605.000	689.709	0,11
								5.242.845	0,81
					Materiales				
					Anglo American Capital plc, 144A 2.25% 17/03/2028	USD	3.260.000	2.904.694	0,45

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Celanese US Holdings LLC 6.7% 15/11/2033	USD	2.239.000	2.430.045	0,38	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	650.000	673.975	0,10
			5.334.739	0,83	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1.425.000	1.321.746	0,21
Sector inmobiliario					iHeartCommunications, Inc., 144A 5.25% 15/08/2027	USD	985.000	783.233	0,12
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	2.576.000	2.065.765	0,32	Rogers Communications, Inc. 3.2% 15/03/2027	USD	2.417.000	2.305.166	0,36
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4.75% 15/04/2035	USD	1.047.000	1.014.319	0,16	Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1.130.000	992.446	0,15
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	1.838.000	1.983.639	0,31	T-Mobile USA, Inc. 4.75% 01/02/2028	USD	3.000.000	2.990.510	0,46
Kimco Realty OP LLC, REIT 2.7% 01/10/2030	USD	3.317.000	2.869.894	0,44	T-Mobile USA, Inc. 5.05% 15/07/2033	USD	3.735.000	3.762.709	0,57
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	3.012.000	2.178.018	0,34	T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2034	USD	1.618.000	1.714.952	0,27
VICI Properties LP, REIT 4.95% 15/02/2030	USD	2.323.000	2.249.292	0,35	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	354.000	365.752	0,06
			12.360.927	1,92	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	395.000	333.939	0,05
Servicios públicos					Warnermedia Holdings, Inc. 3.755% 15/03/2027	USD	2.630.000	2.516.765	0,39
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	4.955.000	4.907.450	0,76				21.699.083	3,36
Pacific Gas and Electric Co. 6.15% 15/01/2033	USD	1.630.000	1.688.282	0,26	Consumo discrecional				
Public Service Enterprise Group, Inc. 1.6% 15/08/2030	USD	1.815.000	1.487.238	0,23	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	612.000	630.731	0,10
Sempra 3.7% 01/04/2029	USD	1.089.000	1.036.685	0,16	Carnival Corp., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	1.133.000	1.106.717	0,17
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027	USD	200.000	194.012	0,03	Hyundai Capital America, 144A 1.5% 15/06/2026	USD	7.284.000	6.648.085	1,04
United Utilities plc 6.875% 15/08/2028	USD	5.775.000	6.217.353	0,97	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	495.000	478.262	0,07
			15.531.020	2,41	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	1.455.000	1.161.527	0,18
Total Bonos			266.653.298	41,38	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	2.302.000	1.627.733	0,25
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			266.653.298	41,38	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	500.000	491.973	0,08
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	500.000	479.124	0,07
Bonos								12.624.152	1,96
Servicios de comunicación					Bienes de consumo básico				
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	500.000	485.849	0,08	Bacardi Ltd., 144A 5.4% 15/06/2033	USD	4.745.000	4.772.419	0,74
Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	3.979.000	3.452.041	0,54					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Kenvue, Inc. 5.35% 22/03/2026	USD	1.204.000	1.223.293	0,19	FNMA, IO, Series 2012-134 'IL' 3.5% 25/12/2032	USD	468.844	51.036	0,01
			5.995.712	0,93	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	395.000	351.353	0,05
Energía					GNMA 2.5% 20/08/2051	USD	3.707.576	3.244.957	0,50
Civitas Resources, Inc., 144A 8.375% 01/07/2028	USD	595.000	621.590	0,10	GNMA 3% 20/04/2052	USD	4.347.600	3.937.876	0,61
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9.25% 15/02/2028	USD	320.000	335.152	0,05	GNMA 6% 20/12/2052	USD	5.794.710	5.887.796	0,91
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	820.000	848.100	0,13	GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	6.621.470	6.662.643	1,03
Enbridge, Inc. 8.5% 15/01/2084	USD	2.090.000	2.224.344	0,35	GNMA 5.5% 20/06/2053	USD	6.567.867	6.607.363	1,03
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2028	USD	200.000	96.600	0,01	GNMA 6% 20/06/2053	USD	6.397.228	6.499.993	1,01
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	1.359.000	1.326.864	0,21	GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	3.242.718	3.262.218	0,51
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.5% 01/02/2029	USD	87.000	92.561	0,01	GNMA 5% 20/09/2053	USD	2.966.347	2.945.426	0,46
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	1.148.000	1.201.110	0,19	Golden State Tobacco Securitization Corp. 2.746% 01/06/2034	USD	5.000.000	4.220.605	0,65
			6.746.321	1,05	Goldentree Loan Management US CLO Ltd. 'AR', Series 2017-2A, 144A 6.587% 20/11/2030	USD	7.236.315	7.232.696	1,12
Finanzas					Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	1.690.000	1.544.707	0,24
AIB Group plc, 144A 4.263% 10/04/2025	USD	4.110.000	4.088.695	0,63	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.2% 28/11/2033	USD	2.730.000	2.912.493	0,45
AIB Group plc, 144A 6.608% 13/09/2029	USD	1.690.000	1.779.951	0,28	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	2.164.000	1.776.175	0,28
Bank of America Corp. 1.734% 22/07/2027	USD	5.479.000	5.018.295	0,78	JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	581.000	535.907	0,08
Bank of America Corp. 2.687% 22/04/2032	USD	2.498.000	2.111.713	0,33	Macquarie Group Ltd., 144A 1.629% 23/09/2027	USD	7.910.000	7.113.111	1,10
Bank of America Corp. 3.846% 08/03/2037	USD	2.552.000	2.241.978	0,35	Metropolitan Life Global Funding I 5.15% 28/03/2033	USD	1.175.000	1.196.166	0,19
Capital One Financial Corp. 3.273% 01/03/2030	USD	2.817.000	2.513.099	0,39	Milos CLO Ltd., Series 2017-1A 'AR', 144A 6.747% 20/10/2030	USD	7.494.614	7.496.569	1,16
Capital One Financial Corp. 7.624% 30/10/2031	USD	1.369.000	1.501.720	0,23	Morgan Stanley 5.948% 19/01/2038	USD	2.002.000	2.031.169	0,32
Citibank NA 5.803% 29/09/2028	USD	4.639.000	4.841.816	0,75	National Securities Clearing Corp., 144A 5% 30/05/2028	USD	2.123.000	2.161.791	0,34
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	2.539.000	2.778.936	0,43	Oklahoma Development Finance Authority 3.877% 01/05/2037	USD	1.444.834	1.398.870	0,22
Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	4.024.000	3.888.131	0,60					
FNMA, IO, Series 413 '31' 3.5% 25/07/2027	USD	79.539	2.926	-					
FNMA, IO, Series 413 '49' 4% 25/07/2027	USD	104.676	3.967	-					
FNMA, IO, Series 413 '63' 4.5% 25/07/2027	USD	47.000	1.729	-					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	2.392.000	2.438.711	0,38	UMBS	USD	3.359.182	3.259.695	0,51
5.582% 12/06/2029					4.5% 01/09/2052				
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1.055.000	1.033.862	0,16	UMBS 5% 01/09/2052	USD	3.311.993	3.281.430	0,51
5.068% 24/01/2034					UMBS 5% 01/10/2052	USD	3.213.395	3.185.213	0,49
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	2.397.000	2.491.784	0,39	UMBS	USD	4.883.484	4.920.034	0,76
5.939% 18/08/2034					5.5% 01/01/2053				
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1.149.000	1.275.785	0,20	UMBS	USD	4.960.160	4.987.923	0,77
6.875% 20/10/2034					UMBS 6% 01/01/2053	USD	3.118.802	3.170.663	0,49
Texas Department of Housing & Community Affairs	USD	1.485.000	1.553.548	0,24	UMBS 6% 01/01/2053	USD	3.192.016	3.244.423	0,50
6.25% 01/09/2053					UMBS	USD	2.928.010	2.943.510	0,46
Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-3	USD	352.577	346.108	0,05	5.5% 01/07/2053				
'A1', 144A 2.75% 25/07/2057					UniCredit SpA, 144A	USD	1.574.000	1.438.541	0,22
Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-4	USD	477.530	457.455	0,07	1.982% 03/06/2027				
'A1', 144A 2.75% 25/06/2057					UniCredit SpA, 144A	USD	1.400.000	1.316.029	0,20
Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-5	USD	471.677	476.359	0,07	5.459% 30/06/2035				
'A1', 144A 5.755% 25/02/2057					US Bancorp	USD	1.996.000	2.049.401	0,32
Truist Financial Corp.	USD	1.526.000	1.645.247	0,26	5.775% 12/06/2029				
7.161% 30/10/2029					US Bancorp	USD	1.602.000	1.651.134	0,26
UMBS 2% 01/10/2051	USD	11.279.359	9.226.054	1,43	5.836% 12/06/2034				
UMBS	USD	20.181	17.186	-	US Treasury Bill	USD	60.000	59.461	0,01
2.5% 01/11/2051					0% 29/02/2024				
UMBS	USD	3.732.091	3.178.473	0,49	Wells Fargo & Co.	USD	1.233.000	1.176.383	0,18
2.5% 01/11/2051					3.526% 24/03/2028				
UMBS 2% 01/02/2052	USD	5.768.239	4.716.193	0,73	Wells Fargo & Co.	USD	2.512.000	2.298.943	0,36
UMBS 2% 01/03/2052	USD	12.749.301	10.419.935	1,62	2.393% 02/06/2028				
UMBS 3% 01/04/2052	USD	3.692.533	3.269.714	0,51	Wells Fargo & Co.	USD	1.158.000	1.148.413	0,18
UMBS	USD	6.794.981	5.811.343	0,90	4.808% 25/07/2028				
2.5% 01/05/2052					Wells Fargo & Co.	USD	3.472.000	3.543.343	0,55
UMBS	USD	7.258.006	6.666.671	1,03	5.574% 25/07/2029				
3.5% 01/05/2052					Willis North America, Inc.	USD	2.461.000	2.433.733	0,38
UMBS	USD	7.271.932	6.678.992	1,04	4.65% 15/06/2027				
3.5% 01/05/2052							251.259.154	38,98	
UMBS 4% 01/06/2052	USD	4.934.006	4.674.460	0,73	Asistencia sanitaria				
UMBS 4% 01/06/2052	USD	4.943.507	4.676.133	0,73	Community Health Systems, Inc., 144A	USD	1.305.000	1.300.643	0,21
UMBS 3% 01/07/2052	USD	3.750.577	3.322.971	0,52	8% 15/03/2026				
UMBS	USD	1.659.517	1.610.368	0,25	LifePoint Health, Inc., 144A	USD	630.000	666.834	0,10
4.5% 01/08/2052					11% 15/10/2030				
UMBS	USD	1.661.068	1.611.873	0,25	Tenet				
4.5% 01/08/2052					Healthcare Corp.	USD	500.000	465.842	0,07
UMBS 5% 01/08/2052	USD	11.267.649	11.179.012	1,73	4.375% 15/01/2030				
UMBS	USD	7.667.635	6.528.769	1,01			2.433.319	0,38	
2.5% 01/09/2052					Productos industriales				
					Allied Universal Holdco LLC, 144A	USD	500.000	498.712	0,08
					6.625% 15/07/2026				
					NESCO Holdings II, Inc., 144A	USD	725.000	675.751	0,10
					5.5% 15/04/2029				
					Titan Acquisition Ltd., 144A	USD	1.877.000	1.890.533	0,30
					7.75% 15/04/2026				
							3.064.996	0,48	
					Tecnología de la información				
					Cloud Software Group, Inc., 144A	USD	725.000	689.032	0,11
					6.5% 31/03/2029				

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto		Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
CommScope, Inc., 144A 4.75% 01/09/2029	USD	871.000	596.260	0,09		Total Inversiones			634.043.928	98,39
Qorvo, Inc. 1.75% 15/12/2024	USD	1.542.000	1.481.459	0,23		Efectivo			3.305.628	0,51
			2.766.751	0,43		Otros activos/(pasivos)			7.088.349	1,10
						Total Patrimonio neto			644.437.905	100,00
Materiales						# El título se valoró conforme al Valor razonable.				
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	650.000	632.769	0,10						
			632.769	0,10						
Sector inmobiliario										
Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	4.160.000	3.173.135	0,49						
Healthcare Realty Holdings LP, REIT 2.4% 15/03/2030	USD	1.375.000	1.130.211	0,18						
			4.303.346	0,67						
Servicios públicos										
Enel Finance International NV, 144A 1.875% 12/07/2028	USD	6.483.000	5.657.871	0,88						
Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	1.884.000	2.151.590	0,33						
			7.809.461	1,21						
Total Bonos			319.335.064	49,55						
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			319.335.064	49,55						
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario										
Bonos										
Finanzas										
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025*	USD	400.000	-	-						
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028*	USD	200.000	-	-						
			-	-						
Total Bonos			-	-						
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-						
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva										
Organismos de inversión colectiva - OICVM										
Fondos de inversión										
Schroder ISF Securitized Credit - Class I Acc	USD	398.853	48.055.566	7,46						
			48.055.566	7,46						
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			48.055.566	7,46						
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			48.055.566	7,46						

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF US Dollar Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	80.000	USD	86.863	13/02/2024	UBS	1.692	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.692	-
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	2.846.258	USD	1.918.215	31/01/2024	HSBC	14.478	-
CNH	2.013.234	USD	282.431	31/01/2024	HSBC	632	-
EUR	81.914.804	USD	89.774.953	31/01/2024	HSBC	854.062	0,13
GBP	269.816	USD	342.697	31/01/2024	HSBC	566	-
SEK	83.872	USD	8.239	31/01/2024	HSBC	115	-
USD	66.009	EUR	59.559	31/01/2024	HSBC	113	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						869.966	0,13
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						871.658	0,13
USD	85.682	EUR	80.000	13/02/2024	State Street	(2.872)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.872)	-
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	9.109	USD	1.282	31/01/2024	HSBC	(1)	-
EUR	1.106.225	USD	1.226.144	31/01/2024	HSBC	(2.237)	-
GBP	1.300	USD	1.656	31/01/2024	HSBC	(2)	-
USD	595.459	EUR	541.368	31/01/2024	HSBC	(3.501)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(5.741)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(8.613)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						863.045	0,13

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
3 Month SOFR	18/03/2025	687	USD	165.223.499	1.572.383	0,24
US 5 Year Note	28/03/2024	347	USD	37.654.922	534.213	0,08
US Long Bond	19/03/2024	354	USD	44.039.813	2.973.048	0,46
US Ultra Bond	19/03/2024	9	USD	1.197.844	97.734	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					5.177.378	0,80
3 Month SOFR	17/03/2026	(680)	USD	164.670.500	(471.820)	(0,07)
US 10 Year Note	19/03/2024	(169)	USD	19.025.703	(342.451)	(0,05)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(814.271)	(0,12)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					4.363.107	0,68

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
8.076.368	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.39-V3	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(497.521)	(0,08)
12.869.074	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.40-V2	Compra	(5,00)%	20/06/2028	(807.740)	(0,12)
3.062.713	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.41-V2	Compra	(5,00)%	20/12/2028	(183.138)	(0,03)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(1.488.399)	(0,23)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(1.488.399)	(0,23)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF All China Credit Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026				
Bonos									
Servicios de comunicación					Bienes de consumo básico				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	550.000	475.530	0,85	Blossom Joy Ltd., Reg. S 3.1% Perpetual	USD	308.000	294.673	0,53
Network iZi Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	600.000	594.257	1,07	China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 2.5% 17/06/2030	USD	200.000	171.746	0,31
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.975% 11/04/2029	USD	400.000	380.008	0,68	466.419 0,84				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	500.000	425.913	0,77	Energía				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	600.000	401.667	0,72	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	250.000	290.745	0,52
Weibo Corp. 3.5% 05/07/2024	USD	500.000	494.583	0,89	Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.875% 17/09/2025	USD	300.000	283.829	0,51
2.771.958				4,98	Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.55% 29/01/2025	USD	200.000	195.830	0,35
Consumo discrecional					Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	200.000	212.037	0,38
Alibaba Group Holding Ltd. 3.6% 28/11/2024	USD	700.000	686.590	1,23	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	402.000	369.338	0,66
Alibaba Group Holding Ltd. 2.125% 09/02/2031	USD	500.000	414.400	0,74	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., Reg. S 3.68% 08/08/2049	USD	500.000	405.459	0,73
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	400.000	274.302	0,49	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., Reg. S 3.44% 12/11/2049	USD	650.000	507.519	0,92
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	450.000	295.740	0,53	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.875% 23/01/2043	USD	200.000	172.941	0,31
Geely Automobile Holdings Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	900.000	875.025	1,58	2.437.698 4,38				
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	600.000	553.500	0,99	Finanzas				
Johnson Electric Holdings Ltd., Reg. S 4.125% 30/07/2024	USD	300.000	297.335	0,53	AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	750.000	570.401	1,02
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	426.000	195.960	0,35	AIA Group Ltd., Reg. S 4.875% 11/03/2044	USD	500.000	486.422	0,87
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	500.000	421.874	0,76	AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	200.000	182.202	0,33
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	300.000	276.708	0,50	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	400.000	402.892	0,72
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 18/06/2025	USD	200.000	197.023	0,35	Bank of Communications Hong Kong Ltd., Reg. S 2.304% 08/07/2031	USD	300.000	277.377	0,50
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	400.000	369.105	0,66	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4.875% 22/04/2032	USD	500.000	452.171	0,81
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	300.000	226.311	0,41					
Sands China Ltd. 5.375% 08/08/2025	USD	400.000	394.585	0,71					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF All China Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Barclays plc 7.283% 13/09/2027	USD	300.000	301.084	0,54	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1.050.000	925.314	1,65
CCBL Cayman 1 Corp. Ltd., Reg. S 3.5% 16/05/2024	USD	200.000	198.521	0,36	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	200.000	198.766	0,36
CDBL Funding 1, Reg. S 4.25% 02/12/2024	USD	700.000	691.502	1,24	Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	530.000	556.394	1,00
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030	USD	300.000	261.571	0,47				11.041.013	19,83
China Cinda Finance 2017 I Ltd., Reg. S 4.75% 08/02/2028	USD	400.000	390.702	0,70	Productos industriales				
China Life Insurance Overseas Co. Ltd., Reg. S 5.35% 15/08/2033	USD	400.000	404.033	0,73	CITIC Ltd., Reg. S 3.5% 17/02/2032	USD	400.000	354.348	0,64
CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd., Reg. S 5.42% 22/11/2025	USD	700.000	702.622	1,26	Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S 3.45% Perpetual	USD	750.000	721.739	1,30
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	250.000	249.877	0,45	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	260.000	214.104	0,38
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	400.000	360.953	0,65	Summit Digital Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	400.000	328.174	0,59
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	200.000	193.174	0,35	Wuhan Metro Group Co. Ltd., Reg. S 1.58% 03/11/2024	USD	417.000	402.013	0,72
Far East Horizon Ltd., Reg. S 2.625% 03/03/2024	USD	200.000	197.761	0,36				2.020.378	3,63
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	272.000	288.384	0,52	Tecnología de la información				
HSBC Holdings plc 7.399% 13/11/2034	USD	300.000	330.441	0,59	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	300.000	288.651	0,52
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.75% 29/05/2024	USD	200.000	197.302	0,35	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	400.000	355.613	0,64
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/11/2024	USD	600.000	582.000	1,05	Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	400.000	353.034	0,63
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5.5% 16/01/2025	USD	200.000	198.250	0,36	SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	200.000	211.211	0,38
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5% 19/11/2025	USD	200.000	193.330	0,35	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	500.000	416.013	0,75
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4.625% 03/06/2026	USD	500.000	475.650	0,85	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	402.000	286.417	0,51
Inventive Global Investments Ltd., Reg. S 1.65% 03/09/2025	USD	400.000	376.701	0,68				1.910.939	3,43
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	200.000	198.667	0,36	Materiales				
Kookmin Bank, Reg. S 4.35% Perpetual	USD	200.000	196.549	0,35	China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.25% 08/06/2024	USD	300.000	297.901	0,54
					CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1.125% 22/09/2024	EUR	200.000	215.927	0,39
					CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 4.875% 14/03/2025	USD	500.000	496.698	0,88
					CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 5.125% 14/03/2028	USD	400.000	398.700	0,72

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF All China Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.2% 30/03/2052	USD	200.000	172.216	0,31	Bonos convertibles				
Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd., Reg. S 3.375% Perpetual	USD	200.000	196.750	0,35	Consumo discrecional				
			1.778.192	3,19	ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	200.000	219.741	0,39
								219.741	0,39
Sector inmobiliario					Materiales				
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	615.000	430.452	0,77	Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	500.000	331.949	0,60
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	373.000	251.801	0,45				331.949	0,60
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	500.000	331.396	0,60	Sector inmobiliario				
PCPD Capital Ltd., Reg. S 5.125% 18/06/2026	USD	400.000	317.881	0,57	Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	3.000.000	394.821	0,71
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 1% 23/09/2024	USD	200.000	193.638	0,35				394.821	0,71
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.25% 24/11/2026	USD	1.082.000	995.028	1,78	Total Bonos convertibles				
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.375% 23/09/2031	USD	400.000	328.326	0,59				946.511	1,70
Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 3.3% 25/07/2025	CNH	2.560.000	359.657	0,65	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 3.55% 25/07/2028	CNH	1.200.000	168.050	0,30				34.394.843	61,78
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	200.000	182.170	0,33	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
			3.558.399	6,39	Bonos				
Servicios públicos					Servicios de comunicación				
Charter Style International Ltd., Reg. S 5.8% 15/09/2024	CNH	2.000.000	283.623	0,51	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.88% 22/04/2031	USD	200.000	172.669	0,31
China Huadian Overseas Development Management Co. Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	800.000	793.242	1,42				172.669	0,31
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	201.250	175.655	0,32	Consumo discrecional				
			1.252.520	2,25	Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	400.000	373.411	0,67
Total Bonos			33.448.332	60,08	Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	200.000	146.638	0,26
					JMH Co. Ltd., Reg. S 2.5% 09/04/2031	USD	200.000	169.892	0,31
					Li & Fung Ltd., Reg. S 5% 18/08/2025	USD	250.000	240.598	0,43
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	230.000	223.254	0,40
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	200.000	185.754	0,33
					MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 15/05/2024	USD	600.000	598.236	1,08
					Sands China Ltd. 4.3% 08/01/2026	USD	300.000	288.247	0,52
					Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	400.000	390.616	0,70
					Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 3% 13/01/2026	USD	1.000.000	932.093	1,68
								3.548.739	6,38

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF All China Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bienes de consumo básico									
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	500.000	433.301	0,78	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	433.000	454.460	0,82
			433.301	0,78	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 6.75% 02/12/2044	USD	400.000	398.260	0,72
Energía									
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	370.000	345.441	0,62	Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S 6.375% 28/02/2033	USD	450.000	455.544	0,82
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd., Reg. S 4.875% 17/05/2042	USD	200.000	197.072	0,35	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	300.000	277.615	0,50
			542.513	0,97				6.874.972	12,35
Finanzas					Productos industriales				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.742% 08/12/2032	USD	500.000	534.708	0,96	BOC Aviation Ltd., Reg. S 3.5% 10/10/2024	USD	200.000	197.135	0,35
Bank of China Ltd., Reg. S 5% 13/11/2024	USD	800.000	795.636	1,43	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd., Reg. S 4.875% 17/08/2026	USD	300.000	293.273	0,53
Busan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.625% 25/07/2026	USD	250.000	235.508	0,42	Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S 4.3% Perpetual	USD	400.000	397.241	0,72
China Great Wall International Holdings V Ltd., Reg. S 2.375% 18/08/2030	USD	200.000	154.398	0,28	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	300.000	303.244	0,54
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	680.000	549.904	0,99				1.190.893	2,14
CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2.875% 04/02/2031	USD	300.000	255.457	0,46	Tecnología de la información				
Haitong International Securities Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/07/2024	USD	400.000	394.950	0,71	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	600.000	603.038	1,08
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 4.875% 21/09/2025	USD	800.000	793.360	1,43				603.038	1,08
Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd., Reg. S 2.875% 12/09/2029	USD	1.000.000	982.301	1,75	Materiales				
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.875% 10/06/2025	USD	200.000	197.519	0,35	CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3% 22/09/2030	USD	200.000	174.933	0,32
Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	222.000	232.002	0,42	UPL Corp. Ltd., Reg. S 4.625% 16/06/2030	USD	200.000	167.494	0,30
National Australia Bank Ltd., Reg. S 2.648% 14/01/2041	USD	250.000	163.350	0,29				342.427	0,62
					Sector inmobiliario				
					China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	250.000	244.291	0,44
					Goodman HK Finance, Reg. S 4.375% 19/06/2024	USD	1.100.000	1.091.632	1,96
					RKPF Overseas 2020 A Ltd., Reg. S 5.125% 26/07/2026	USD	400.000	94.004	0,17
					Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	600.000	562.580	1,01
					Shui On Development Holding Ltd., Reg. S 5.5% 03/03/2025	USD	200.000	113.745	0,20

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF All China Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 2.78% 11/06/2024	CNH	4.000.000	559.962	1,01	TCCL Finance Ltd., Reg. S 3.4% 12/11/2024	CNH	7.000.000	980.704	1,77
Wharf REIC Finance BVI Ltd. 3.7% 16/07/2025	CNH	8.290.000	1.174.226	2,11				2.481.225	4,46
			3.840.440	6,90	Total Bonos			20.030.217	35,99
Servicios públicos					Bonos convertibles				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	650.000	570.207	1,02	Consumo discrecional				
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	370.000	370.097	0,66	Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	300.000	274.500	0,49
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.85% 14/05/2024	CNH	4.000.000	560.217	1,01				274.500	0,49
					Total Bonos convertibles			274.500	0,49
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			20.304.717	36,48
					Total Inversiones			54.699.560	98,26
					Efectivo			342.074	0,61
					Otros activos/(pasivos)			624.673	1,13
					Total Patrimonio neto			55.666.307	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CNH	300.000	USD	41.193	05/02/2024	BNP Paribas	1.002	-
CNH	2.120.000	USD	293.634	05/02/2024	HSBC	4.542	0,01
CNH	4.000.000	USD	554.456	05/02/2024	RBC	8.140	0,01
USD	7.694	HKD	60.000	29/02/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	4	-
USD	385.166	HKD	3.000.000	29/02/2024	Goldman Sachs	656	-
USD	282.816	CNH	1.990.000	24/05/2024	State Street	788	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						15.132	0,02
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	395.806.803	USD	55.526.660	31/01/2024	HSBC	124.240	0,22
EUR	179.614	USD	196.851	31/01/2024	HSBC	1.871	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						126.111	0,23
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						141.243	0,25
USD	268.154	EUR	250.000	09/01/2024	State Street	(8.172)	(0,01)
USD	160.925	SGD	219.000	12/01/2024	BNP Paribas	(4.898)	(0,01)
USD	165.301	SGD	219.500	12/01/2024	UBS	(900)	-
USD	827.472	CNH	5.920.000	05/02/2024	BNP Paribas	(5.171)	(0,01)
USD	3.872.352	CNH	27.630.000	05/02/2024	Citibank	(13.783)	(0,03)
USD	228.426	EUR	210.000	13/05/2024	HSBC	(4.897)	(0,01)
USD	392.767	EUR	360.000	13/05/2024	State Street	(7.215)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(45.036)	(0,08)
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	4.295.825	USD	604.565	31/01/2024	HSBC	(567)	-
USD	4.033.884	CNH	28.720.000	31/01/2024	HSBC	(4.182)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(4.749)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(49.785)	(0,09)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						91.458	0,16

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF All China Credit Income

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 10 Year Note	19/03/2024	(5)	USD	562.891	(15.898)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(15.898)	(0,03)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(15.898)	(0,03)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Finanzas									
Radian Group, Inc. 4.875% 15/03/2027	USD	4.000.000	3.869.964	0,59	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 7.326% 15/08/2034	USD	2.503.000	2.402.338	0,37
			3.869.964	0,59	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Series 2021-FL2 'D', 144A 7.976% 15/05/2036	USD	500.000	482.536	0,07
Total Bonos			3.869.964	0,59	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'D', Series 2021-FL3, 144A 7.676% 15/08/2034	USD	2.502.000	2.384.193	0,37
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado									
Bonos									
Finanzas									
A10 Bridge Asset Financing 'D', Series 2021-D, 144A 4.446% 01/10/2038	USD	4.310.823	3.900.094	0,60	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Series 2021-FL2 'E', 144A 8.426% 15/05/2036	USD	1.766.000	1.664.421	0,26
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2020-C 'D', 144A 4.129% 15/08/2040	USD	1.640.000	1.620.667	0,25	Ares XLII CLO Ltd. 'D', Series 2017-42A, 144A 9.124% 22/01/2028	USD	850.000	850.904	0,13
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2020-C 'E', 144A 5.465% 15/08/2040	USD	1.400.000	1.323.428	0,20	Avoca CLO XV DAC, Reg. S 'AR', Series 15X 4.675% 15/04/2031	EUR	1.955.745	2.129.913	0,33
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust 'D', Series 2021-LRMR, 144A 3.614% 15/08/2037	USD	6.846.000	5.431.173	0,83	Azure Finance NO 3 plc, Reg. S 'B', Series 3 6.843% 20/06/2034	GBP	4.613.000	5.881.948	0,90
AGL CLO 25 Ltd. 'A1', Series 2023-25A, 144A 7.102% 21/07/2036	USD	2.405.000	2.412.982	0,37	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'A', Series 2013-WBRK, 144A 3.534% 10/03/2037	USD	10.232.000	9.135.607	1,40
Ajax Mortgage Loan Trust 'A', Series 2021-G, 144A 1.875% 25/06/2061	USD	2.020.962	1.924.155	0,30	Banc of America Funding Trust, Series 2014-R3 '3A2', 144A 6.151% 26/06/2035	USD	451.000	443.994	0,07
Alamo Re Ltd., 144A 12.509% 07/06/2028	USD	2.655.000	2.693.564	0,41	Barings CLO Ltd. 'AR2', Series 2016-2A, 144A 6.747% 20/01/2032	USD	1.455.000	1.455.642	0,22
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'A3A' 5.486% 15/12/2038	GBP	968.446	1.197.621	0,18	Barings CLO Ltd. 'D', Series 2017-1A, 144A 9.257% 18/07/2029	USD	2.149.000	2.151.385	0,33
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'E' 6.266% 15/12/2038	GBP	1.976.125	2.280.085	0,35	Barings CLO Ltd. 'D', Series 2018-3A, 144A 8.577% 20/07/2029	USD	2.514.000	2.518.892	0,39
Aqueduct European CLO DAC, Reg. S 'AR', Series 2017-1X 4.633% 20/07/2030	EUR	1.016.237	1.113.107	0,17	Barings Euro CLO DAC, Reg. S 'A1R', Series 2014-2X 4.836% 25/11/2029	EUR	638.763	703.579	0,11
Aqueduct European CLO DAC, Reg. S, Series 2019-3X 'AR' 4.932% 15/08/2034	EUR	1.082.000	1.176.786	0,18	BDS LLC 'A', Series 2022-FL12, 144A 7.492% 19/08/2038	USD	4.164.961	4.170.730	0,64
Aqueduct European CLO DAC 'B1R', Series 2019-3A, 144A 5.502% 15/08/2034	EUR	1.760.000	1.873.556	0,29	BDS Ltd. 'C', Series 2021-FL8, 144A 7.023% 18/01/2036	USD	2.828.000	2.786.808	0,43

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bellemeade Re Ltd. 'B1', Series 2019-3A, 144A 7.97% 25/07/2029	USD	3.800.000	3.813.186	0,58	Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S, Series 5 'M2' 5.132% 15/02/2039	EUR	1.351.687	1.440.289	0,22
Bellemeade Re Ltd. 'B1', Series 2022-1, 144A 10.837% 26/01/2032	USD	4.451.000	4.415.932	0,68	CAMB Commercial Mortgage Trust, Series 2019-LIFE 'F', 144A 8.209% 15/12/2037	USD	2.085.000	1.999.849	0,31
Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2022-2, 144A 9.337% 27/09/2032	USD	2.153.000	2.201.058	0,34	CAMB Commercial Mortgage Trust, Series 2019-LIFE 'G', 144A 8.909% 15/12/2037	USD	3.215.000	3.066.070	0,47
Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 7.537% 25/10/2033	USD	2.270.000	2.270.081	0,35	CIFC European Funding CLO IV DAC, Reg. S 'A', Series 4X 4.925% 18/08/2035	EUR	1.382.000	1.500.754	0,23
Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2021-3A, 144A 6.737% 25/09/2031	USD	1.469.000	1.465.516	0,22	CIFC Funding Ltd. 'B1', Series 2014-2RA, 144A 8.46% 24/04/2030	USD	5.096.000	5.054.371	0,78
Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 7.487% 26/01/2032	USD	7.327.000	7.330.104	1,12	Citigroup Commercial Mortgage Trust 'A', Series 2013-375P, 144A 3.251% 10/05/2035	USD	5.747.996	5.423.379	0,83
Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-2, 144A 12.837% 27/09/2032	USD	2.290.000	2.492.316	0,38	Contego CLO III BV, Reg. S 'AR', Series 3X 4.735% 15/10/2030	EUR	611.535	671.086	0,10
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-3A 'M1C', 144A 7.42% 25/07/2029	USD	751.520	753.201	0,12	Contego CLO V DAC, Reg. S 'A', Series 5X 4.785% 15/01/2031	EUR	2.871.454	3.149.788	0,48
Bellemeade Re Ltd. 'M1C', Series 2023-1, 144A 10.187% 25/10/2033	USD	3.631.000	3.635.235	0,56	Contego CLO VIII DAC, Reg. S 'AR', Series 8X 4.986% 25/01/2034	EUR	5.891.000	6.411.479	0,98
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-1A 'M2', 144A 8.17% 25/03/2029	USD	4.520.658	4.550.561	0,70	CORE Mortgage Trust, Series 2019-CORE 'E', 144A 7.309% 15/12/2031	USD	1.798.400	1.709.734	0,26
Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2021-3A, 144A 8.487% 25/09/2031	USD	9.970.000	9.994.612	1,53	CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S 'A1RR', Series 3X 4.782% 15/08/2032	EUR	1.999.501	2.186.211	0,34
Blackrock European CLO 1 DAC, Reg. S 'AR', Series 1X 4.635% 15/03/2031	EUR	1.542.433	1.685.619	0,26	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S 'BRR', Series 8X 5.365% 15/07/2034	EUR	4.000.000	4.236.289	0,65
Blackrock European CLO IV DAC, Reg. S 'A', Series 4X 4.815% 15/07/2030	EUR	514.912	564.710	0,09	CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 4.812% 22/05/2032	EUR	5.852.000	6.393.907	0,98
BlackRock European CLO VI DAC 'A1E', Series 6A, 144A 4.835% 15/07/2032	EUR	955.588	1.047.370	0,16	CVC Cordatus Loan Fund XIX DAC, Reg. S 'A', Series 19X 4.976% 23/12/2033	EUR	1.719.000	1.884.436	0,29
Blackrock European CLO VII DAC, Reg. S 'AR', Series 7X 4.585% 15/10/2031	EUR	3.535.287	3.852.525	0,59	CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC, Reg. S 'AR', Series 18X 4.912% 29/07/2034	EUR	1.000.000	1.084.552	0,17
Blackrock European CLO XI DAC, Reg. S 'A', Series 11X 4.965% 17/07/2034	EUR	1.545.000	1.681.030	0,26					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2005-G '2A' 5.706% 15/12/2035	USD	23.651	23.647	-	Harvest CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'ARR' 4.695% 15/01/2031	EUR	834.106	912.370	0,14
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '2A1A' 5.616% 15/07/2036	USD	416.225	388.083	0,06	HGI CRE CLO Ltd. 'D', Series 2021-FL1, 144A 7.823% 16/06/2036	USD	613.000	573.841	0,09
Eagle RE Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 10.337% 25/04/2034	USD	2.882.000	2.892.621	0,44	Holland Park CLO DAC, Reg. S 'A1RR', Series 1X 4.912% 14/11/2032	EUR	1.271.000	1.391.511	0,21
Eagle RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 7.337% 26/09/2033	USD	3.604.000	3.611.135	0,55	Home Re Ltd., Series 2018-1 'B1', 144A 9.47% 25/10/2028	USD	1.464.000	1.485.182	0,23
Eagle RE Ltd. 'M1B', Series 2021-2, 144A 7.387% 25/04/2034	USD	3.078.769	3.084.016	0,47	Home RE Ltd. 'M1A', Series 2022-1, 144A 8.187% 25/10/2034	USD	2.109.017	2.124.139	0,33
Eagle RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 9.287% 26/09/2033	USD	2.069.000	2.078.746	0,32	Home RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 7.478% 25/10/2033	USD	2.711.000	2.712.132	0,42
Eagle RE Ltd., Series 2021-1 'M1C', 144A 8.037% 25/10/2033	USD	3.095.771	3.110.582	0,48	Home RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 9.937% 25/10/2033	USD	5.280.000	5.316.085	0,82
Eagle RE Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 8.787% 25/04/2034	USD	4.169.000	4.261.572	0,65	Home RE Ltd. 'M1C', Series 2022-1, 144A 10.837% 25/10/2034	USD	1.641.000	1.722.102	0,26
Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 9.787% 25/10/2033	USD	2.500.000	2.597.959	0,40	Home RE Ltd., Series 2020-1 'M2', 144A 10.702% 25/10/2030	USD	274.736	276.423	0,04
Euro-Galaxy VI CLO DAC, Reg. S 'A', Series 2018-6X 4.693% 11/04/2031	EUR	1.862.126	2.034.497	0,31	Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 8.302% 25/07/2033	USD	1.284.977	1.292.161	0,20
Eurosail PRIME-UK plc, Reg. S, Series 2007-PR1X 'A2' 5.717% 13/09/2045	GBP	2.690.975	3.386.805	0,52	Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 8.587% 25/01/2034	USD	4.406.316	4.408.728	0,68
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-4X 'A3' 6.267% 13/06/2045	GBP	1.479.052	1.869.236	0,29	Home RE Ltd. 'M2', Series 2022-1, 144A 12.087% 25/10/2034	USD	1.508.000	1.589.459	0,24
Finsbury Square, Reg. S 'AGRN', Series 2021-1GRX 5.844% 16/12/2067	GBP	2.307.778	2.925.340	0,45	Impac Secured Assets Trust, Series 2006-3 'A1' 5.81% 25/11/2036	USD	685.439	608.022	0,09
FirstKey Homes Trust, Series 2020-SFR1 'F1', 144A 3.638% 17/08/2037	USD	1.750.000	1.648.860	0,25	J.P. Morgan Mortgage Trust 'B1', Series 2023-HE3, 144A 9.782% 25/05/2054	USD	9.062.000	9.017.671	1,38
Fondo de Titulización PYMES Magdalena 7, Reg. S 'NOTE', Series 7 13.916% 23/12/2042	EUR	1.899.012	2.098.503	0,32	J.P. Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2023-HE3, 144A 7.837% 25/05/2054	USD	2.403.000	2.403.000	0,37
Formentera Issuer plc, Reg. S 'A', Series 2022-1 6.031% 28/07/2047	GBP	862.395	1.093.548	0,17	J.P. Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2023-HE3, 144A 8.587% 25/05/2054	USD	1.870.000	1.870.000	0,29
GNMA 6% 20/06/2053	USD	5.071.191	5.152.655	0,79	Jubilee CLO DAC, Reg. S 'A1', Series 2017-19X 4.756% 25/07/2030	EUR	2.239.000	2.440.480	0,37
GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	5.633.241	5.667.117	0,87					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Juniper Valley Park CLO LLC 'A1', Series 2023-1A 7.266% 20/07/2035	USD	3.958.000	3.971.584	0,61	Oaktown Re V Ltd. 'B1', Series 2020-2A, 144A 12.452% 25/10/2030	USD	1.250.000	1.293.405	0,20
KKR CLO Ltd. 'DR', Series 13, 144A 7.855% 16/01/2028	USD	4.120.000	4.109.745	0,63	Oaktown Re V Ltd., Series 2020-2A 'M2', 144A 10.702% 25/10/2030	USD	464.411	478.137	0,07
Last Mile Logistics CMBS UK DAC, Reg. S 'B', Series 2023-1X 8.717% 17/08/2033	GBP	1.348.000	1.731.595	0,27	Oaktown Re VI Ltd. 'B1', Series 2021-1A, 144A 10.837% 25/10/2033	USD	2.192.000	2.242.688	0,34
Last Mile Logistics CMBS UK DAC, Reg. S 'C', Series 2023-1X 9.717% 17/08/2033	GBP	1.303.000	1.670.225	0,26	Oaktown Re VI Ltd. 'M1B', Series 2021-1A, 144A 7.387% 25/10/2033	USD	1.142.776	1.145.109	0,18
Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC 'D', Series 1A, 144A 5.894% 17/08/2033	EUR	1.250.885	1.305.287	0,20	Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 8.337% 25/10/2033	USD	2.980.000	3.034.403	0,47
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'E', 144A 7.494% 17/08/2031	EUR	530.891	555.031	0,09	Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 9.287% 25/10/2033	USD	3.950.000	4.060.192	0,62
LLC 'A', Series 2023-FL12, 144A 7.422% 19/10/2038	USD	3.244.000	3.256.955	0,50	Oaktown Re VII Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 9.737% 25/04/2034	USD	3.261.000	3.282.203	0,50
LLC 'D', Series 2023-FL12, 144A 10.628% 19/10/2038	USD	6.164.000	6.178.791	0,95	Oaktown Re VII Ltd. 'M1A', Series 2021-2, 144A 6.937% 25/04/2034	USD	1.257.543	1.257.989	0,19
Madison Park Euro Funding VIII DAC 'ARR', Series 8A, 144A 4.785% 15/04/2032	EUR	7.544.500	8.238.818	1,26	Oaktown Re VII Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 8.687% 25/04/2034	USD	2.000.000	2.016.769	0,31
Madison Park Euro Funding XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 4.765% 15/07/2032	EUR	1.589.000	1.733.179	0,27	OHA Credit Funding 15 Ltd. 'A', Series 2023-15A 6.949% 20/04/2035	USD	4.500.000	4.526.289	0,69
Madison Park Funding XIX Ltd. 'CR', Series 2015-19A, 144A 7.824% 22/01/2028	USD	4.084.000	4.014.168	0,62	Option One Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2007-FXD1 '3A4' 5.86% 25/01/2037	USD	194.929	186.602	0,03
Madison Park Funding XXX Ltd., Reg. S 'D', Series 2018-30X 8.155% 15/04/2029	USD	3.522.000	3.461.334	0,53	Paragon Mortgages No. 12 plc, Reg. S, Series 12X 'A1' 5.578% 15/11/2038	GBP	2.787.150	3.469.429	0,53
Magnetite VII Ltd. 'CR2', Series 2012-7A, 144A 7.705% 15/01/2028	USD	1.495.000	1.496.335	0,23	Parkmore Point RMBS plc, Reg. S, Series 2022-1X 'A' 6.734% 25/07/2045	GBP	2.610.952	3.328.055	0,51
Oaktown Re III Ltd., Series 2019-1A 'M1B', 144A 7.402% 25/07/2029	USD	284.550	285.157	0,04	Pikes Peak CLO 14 2023 Ltd. 'A1', Series 2023-14A, 144A 7.366% 20/04/2036	USD	7.214.000	7.252.378	1,11
Oaktown Re III Ltd., Series 2019-1A 'M2', 144A 8.002% 25/07/2029	USD	1.118.000	1.123.972	0,17	Portman Square DAC, Reg. S 'A', Series 2023-NPL1X 7.456% 25/07/2063	EUR	8.787.812	9.685.511	1,49

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2021-NPL1 'A1', 144A 2.239% 27/09/2060	USD	864.939	868.335	0,13	Puma SE 'A', Series 2023-1 5.471% 22/03/2055	AUD	8.000.000	5.419.442	0,83
Pretium Mortgage Credit Partners LLC, STEP 'A1', Series 2022-NPL1, 144A 2.981% 25/01/2052	USD	4.623.905	4.582.163	0,70	Radnor RE Ltd. 'B1', Series 2021-1, 144A 9.337% 27/12/2033	USD	6.625.000	6.549.477	1,00
Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'D' 6.276% 24/03/2061	EUR	1.667.000	1.746.102	0,27	Radnor RE Ltd. 'M1A', Series 2022-1, 144A 9.087% 25/09/2032	USD	3.680.179	3.719.345	0,57
Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'E' 7.626% 24/03/2061	EUR	2.059.000	2.129.226	0,33	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2021-2, 144A 9.037% 25/11/2031	USD	3.482.000	3.563.739	0,55
PRPM LLC, Series 2021-1 'A1', 144A 2.115% 25/01/2026	USD	3.065.528	3.053.708	0,47	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 12.087% 25/09/2032	USD	3.173.000	3.380.106	0,52
PRPM LLC, Series 2021-2 'A1', 144A 2.115% 25/03/2026	USD	782.558	773.501	0,12	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1C', 144A 8.037% 27/12/2033	USD	3.755.000	3.790.974	0,58
PRPM LLC, Series 2021-8 'A1', 144A 1.743% 25/09/2026	USD	2.591.939	2.495.685	0,38	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M2', 144A 8.487% 27/12/2033	USD	1.414.000	1.425.883	0,22
PRPM LLC, STEP, Series 2020-4 'A1', 144A 5.951% 25/10/2025	USD	324.714	317.816	0,05	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS4X 'A3A' 5.488% 12/06/2044	GBP	1.002.811	1.235.707	0,19
PRPM LLC, STEP, Series 2020-6 'A1', 144A 5.363% 25/11/2025	USD	319.238	319.385	0,05	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1A', Series 2023-LOC2 7.86% 25/10/2053	USD	5.905.876	5.905.876	0,91
PRPM LLC, STEP, Series 2021-10 'A1', 144A 2.487% 25/10/2026	USD	2.633.883	2.535.002	0,39	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1B', Series 2023-LOC2 9.36% 25/10/2053	USD	6.000.000	6.000.000	0,92
PRPM LLC, STEP, Series 2021-3 'A1', 144A 1.867% 25/04/2026	USD	2.162.104	2.106.715	0,32	Shamrock Residential DAC, Reg. S 'B', Series 2023-1X 5.876% 24/06/2071	EUR	6.720.000	7.381.841	1,13
PRPM LLC, STEP, Series 2021-5 'A1', 144A 1.793% 25/06/2026	USD	3.345.472	3.258.248	0,50	Silver Creek CLO Ltd. 'DR', Series 2014-1A, 144A 9.027% 20/07/2030	USD	5.221.000	5.226.618	0,80
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-6, 144A 1.793% 25/07/2026	USD	2.669.641	2.591.322	0,40	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'C', Series 2021-3 6.599% 12/12/2043	GBP	2.597.000	3.270.945	0,50
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-7, 144A 1.867% 25/08/2026	USD	1.916.589	1.854.680	0,28	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'D', Series 2021-1 7.288% 25/09/2051	GBP	5.252.000	6.662.353	1,02
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-9, 144A 2.363% 25/10/2026	USD	8.649.662	8.378.399	1,28	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'E' 7.349% 12/12/2043	GBP	1.545.000	1.931.381	0,30
PRPM LLC, STEP, Series 2022-2 'A1', 144A 5% 25/03/2027	USD	1.652.840	1.620.197	0,25	Taurus DAC 'D', Series 2021-UK4A, 144A 7.317% 17/08/2031	GBP	465.514	559.483	0,09
PRPM LLC, STEP, Series 2022-5 'A1', 144A 6.9% 27/09/2027	USD	7.028.711	7.034.744	1,08					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Telos CLO Ltd. 'DR', Series 2014-5A, 144A 8.964% 17/04/2028	USD	2.129.000	2.076.735	0,32	Productos industriales				
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'A2R', Series 2019-GR4X 5.908% 20/10/2051	GBP	5.254.000	6.668.626	1,02	Ares European CLO XII DAC, Reg. S 'AR', Series 12X 4.843% 20/04/2032	EUR	6.942.000	7.542.781	1,17
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2020-A14X 'D' 7.99% 20/05/2045	GBP	3.742.000	4.317.546	0,66	Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2022-2 5.126% 24/02/2071	EUR	4.684.653	5.167.996	0,79
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2018-A12X 'E' 9.084% 20/02/2045	GBP	1.862.000	2.442.910	0,37	Taurus DAC 'D', Series 2021-UK1A, 144A 7.817% 17/05/2031	GBP	496.354	607.182	0,09
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-A13X 'E' 8.338% 20/07/2045	GBP	3.850.000	4.844.085	0,74	Trinity Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-1X 6.091% 15/07/2059	GBP	5.351.384	6.807.438	1,04
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'E', Series 2020-A14X 8.365% 20/05/2045	GBP	1.360.000	1.829.209	0,28				20.125.397	3,09
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'FR', Series 2019-GR4X 7.288% 20/10/2051	GBP	3.500.000	4.409.007	0,68				597.384.470	91,61
Tricon American Homes Trust, Series 2018-SFR1 'F', 144A 4.96% 17/05/2037	USD	1.928.000	1.879.917	0,29	Contratos pendientes de anunciar				
Tricon American Homes Trust, Series 2020-SFR1 'F', 144A 4.882% 17/07/2038	USD	2.854.000	2.730.448	0,42	Finanzas				
Triton Trust No.8 Bond 'A1AU', Series 2019-3 5.504% 12/04/2051	AUD	1.084.037	735.850	0,11	GNMA 5% 15/01/2053	USD	3.000.000	2.979.838	0,46
UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	7.579.578	7.616.968	1,17	GNMA 5.5% 15/01/2054	USD	2.593.296	2.608.390	0,40
Uropa Securities plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3B' 4.183% 10/10/2040	EUR	2.468.710	2.625.260	0,40	GNMA 6.5% 15/01/2054	USD	15.126.038	15.482.917	2,38
US Treasury Bill 0% 09/01/2024	USD	23.790.700	23.752.841	3,64	UMBS 5% 25/02/2053	USD	8.586.861	8.504.503	1,30
US Treasury Bill 0% 16/01/2024	USD	8.000.000	7.978.980	1,22				29.575.648	4,54
US Treasury Bill 0% 23/01/2024	USD	48.000.000	47.824.505	7,32				29.575.648	4,54
Voya Euro CLO I DAC, Reg. S 'A', Series 1X 4.715% 15/10/2030	EUR	1.190.783	1.302.867	0,20	Total Contratos pendientes de anunciar				
			577.259.073	88,52	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
					Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
					Bonos				
					Finanzas				
					Banco Santander SA 0% 20/12/2027	EUR	3.036.970	3.314.053	0,51
					Banco Santander Totta SA 0% 15/08/2037	EUR	929.833	1.027.512	0,16
					Banco Santander Totta SA 0% 15/08/2037	EUR	5.164.145	5.706.639	0,88
					Fondo De Titulizacion Pymes Magdalena 12.098% 30/06/2050	EUR	2.318.968	2.551.044	0,39
					Hyperion Structured Products PCC 4.875% 11/07/2044	GBP	888.311	909.595	0,14
					Juniper Valley Park CLO LLC, Reg. S 'A1', Series 2023-1X 7.266% 20/07/2035	USD	4.829.000	4.829.000	0,74
					Motor Securities DAC 'D' 14.196% 25/11/2029	GBP	6.566.000	8.138.977	1,24

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
SoFi Professional Loan Program LLC, IO 'R1', Series 2017-D, 144A 0% 25/09/2040	USD	207.820	2.325.208	0,36
Sofi Professional Loan Program Trust, IO 'R1', Series 2018-B, 144A 0% 26/08/2047	USD	127.785	1.815.892	0,28
			30.617.920	4,70
Total Bonos			30.617.920	4,70
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			30.617.920	4,70
Total Inversiones			661.448.002	101,44
Efectivo			22.460.077	3,44
Otros activos/(pasivos)			(31.851.216)	(4,88)
Total Patrimonio neto			652.056.863	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
GBP	859.839	USD	1.088.823	09/02/2024	J.P. Morgan	5.123	-
GBP	2.534.683	USD	3.198.401	09/02/2024	Morgan Stanley	26.398	0,01
GBP	230.000	USD	286.016	09/02/2024	UBS	6.606	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						38.127	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	740.446	NOK	7.518.410	04/01/2024	HSBC	1.491	-
CHF	239.382	USD	277.621	31/01/2024	HSBC	8.310	-
EUR	10.090.181	USD	11.058.316	31/01/2024	HSBC	105.272	0,02
GBP	351.698.193	USD	446.697.150	31/01/2024	HSBC	737.987	0,11
NOK	1.109.228.727	USD	107.264.991	31/01/2024	HSBC	1.836.847	0,28
USD	13.971	EUR	12.611	31/01/2024	HSBC	19	-
USD	1.037.188	GBP	814.755	31/01/2024	HSBC	646	-
USD	275	NOK	2.794	31/01/2024	HSBC	1	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						2.690.573	0,41
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.728.700	0,42
USD	6.011.260	AUD	9.106.749	17/01/2024	State Street	(169.306)	(0,03)
EUR	750.000	USD	833.221	09/02/2024	UBS	(3.145)	-
USD	774.380	EUR	719.315	09/02/2024	ANZ	(21.735)	-
USD	105.387.119	EUR	97.971.924	09/02/2024	BNP Paribas	(3.045.065)	(0,47)
USD	319.010	EUR	291.678	09/02/2024	Citibank	(3.810)	-
USD	1.658.636	EUR	1.522.873	09/02/2024	Deutsche Bank	(26.830)	-
USD	1.082.347	EUR	990.033	09/02/2024	HSBC	(13.390)	-
USD	2.676.903	EUR	2.439.165	09/02/2024	Morgan Stanley	(22.687)	-
USD	2.930.608	EUR	2.684.620	09/02/2024	UBS	(40.643)	(0,01)
USD	318.188	GBP	251.709	09/02/2024	Citibank	(2.053)	-
USD	85.554.581	GBP	69.589.158	09/02/2024	HSBC	(2.981.541)	(0,46)
USD	1.270.243	GBP	1.034.959	09/02/2024	Nomura	(46.502)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.376.707)	(0,98)
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	130.505	NOK	1.328.837	02/01/2024	HSBC	(97)	-
EUR	2.689	USD	2.976	03/01/2024	HSBC	(6)	-
NOK	2.794	USD	275	04/01/2024	HSBC	(1)	-
GBP	2.591.353	USD	3.301.785	31/01/2024	HSBC	(5.032)	-
NOK	7.518.410	USD	740.959	31/01/2024	HSBC	(1.461)	-
USD	915	CHF	769	31/01/2024	HSBC	(3)	-
USD	9.380	EUR	8.544	31/01/2024	HSBC	(73)	-
USD	38.787	NOK	398.915	31/01/2024	HSBC	(449)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(7.122)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.383.829)	(0,98)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.655.129)	(0,56)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	(84)	USD	9.884.438	6.207	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					6.207	-
US 2 Year Note	28/03/2024	(238)	USD	48.949.905	(351.944)	(0,05)
US 5 Year Note	28/03/2024	(212)	USD	23.005.313	(317.370)	(0,05)
US 10 Year Note	19/03/2024	(79)	USD	8.893.672	(235.407)	(0,04)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(904.721)	(0,14)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(898.514)	(0,14)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	400.000	345.840	0,22	Korea National Oil Corp., Reg. S 4.875% 03/04/2028	USD	400.000	401.765	0,26
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	400.000	396.172	0,25	Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	600.000	602.250	0,39
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	1.000.000	851.827	0,55	Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032	USD	500.000	428.045	0,27
			1.593.839	1,02	Santos Finance Ltd., Reg. S 4.125% 14/09/2027	USD	400.000	380.343	0,24
Consumo discrecional									
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	610.000	418.310	0,26	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd., Reg. S 4% 13/09/2047	USD	400.000	347.666	0,22
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	200.000	131.440	0,08	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	300.000	253.557	0,16
Geely Automobile Holdings Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	200.000	194.450	0,12				3.347.631	2,14
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	200.000	192.432	0,12	Finanzas				
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	300.000	276.750	0,18	AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	500.000	380.267	0,24
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	271.000	124.660	0,08	AIA Group Ltd., Reg. S 4.5% 16/03/2046	USD	200.000	183.872	0,12
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	400.000	337.499	0,22	AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	330.000	300.633	0,19
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	300.000	276.708	0,18	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	200.000	205.463	0,13
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.875% 15/05/2026	USD	200.000	195.625	0,12	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	200.000	201.446	0,13
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	200.000	150.874	0,10	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4% 29/05/2030	USD	250.000	235.728	0,15
Sands China Ltd. 5.375% 08/08/2025	USD	300.000	295.939	0,19	Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	250.000	258.194	0,16
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	400.000	390.591	0,25	Burgan Bank SAK, Reg. S 2.75% 15/12/2031	USD	200.000	169.130	0,11
			2.985.278	1,90	China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030	USD	556.000	484.778	0,31
Energía									
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	200.000	232.596	0,15	China Development Bank 3.3% 03/03/2026	CNY	30.000.000	4.315.948	2,75
Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	200.000	208.803	0,13	China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	20.000.000	2.840.828	1,81
GS Caltex Corp., Reg. S 4.5% 05/01/2026	USD	220.000	216.981	0,14	China Government Bond 4.08% 22/10/2048	CNY	20.000.000	3.411.218	2,18
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	300.000	275.625	0,18	China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	10.000.000	1.629.765	1,04
					China Life Insurance Overseas Co. Ltd., Reg. S 5.35% 15/08/2033	USD	200.000	202.017	0,13

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	200.000	193.174	0,12	Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	200.000	266.233	0,17
Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	300.000	243.061	0,16	Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	600.000	704.232	0,45
Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20.000.000	3.002.758	1,92	Indonesia Treasury 6.375% 15/08/2028	IDR	117.000.000.000	7.585.508	4,84
Export-Import Bank of India, Reg. S 3.875% 01/02/2028	USD	200.000	192.018	0,12	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	200.000	198.667	0,13
Export-Import Bank of India, Reg. S 2.25% 13/01/2031	USD	200.000	167.074	0,11	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200.000	183.915	0,12
Export-Import Bank of Korea 4.5% 15/09/2032	USD	400.000	398.553	0,25	KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	200.000	196.030	0,13
Far East Horizon Ltd., Reg. S 2.625% 03/03/2024	USD	200.000	197.761	0,13	Kookmin Bank, Reg. S 4.35% Perpetual	USD	300.000	294.823	0,19
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	421.000	446.359	0,28	Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4.625% 24/02/2028	USD	452.000	450.760	0,29
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	300.000	272.318	0,17	Korea Land & Housing Corp., Reg. S 5.75% 06/10/2025	USD	222.000	224.514	0,14
HSBC Holdings plc 0.976% 24/05/2025	USD	1.500.000	1.469.528	0,94	Korea Treasury 1.125% 10/06/2024	KRW	1.700.000.000	1.307.595	0,83
HSBC Holdings plc 6.926% 14/08/2027	USD	300.000	301.608	0,19	Korea Treasury 1.875% 10/12/2024	KRW	11.000.000.000	8.426.008	5,38
HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	250.000	249.632	0,16	Korea Treasury 1.5% 10/03/2025	KRW	4.700.000.000	3.572.656	2,28
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	200.000	214.497	0,14	Korea Treasury 2.375% 10/12/2028	KRW	2.000.000.000	1.495.758	0,95
HSBC Holdings plc 7.399% 13/11/2034	USD	300.000	330.441	0,21	Korea Treasury 3.375% 10/06/2032	KRW	7.000.000.000	5.506.225	3,51
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.75% 29/05/2024	USD	1.800.000	1.775.718	1,13	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	200.000	198.600	0,13
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5.5% 16/01/2025	USD	500.000	495.625	0,32	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.063% 12/09/2025	USD	589.000	586.718	0,37
ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 1.75% 25/08/2025	USD	1.800.000	1.699.147	1,08	Mizuho Financial Group Cayman 3 Ltd., Reg. S 4.6% 27/03/2024	USD	500.000	498.188	0,32
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.57% 21/01/2032	USD	300.000	268.806	0,17	Mongolia Government Bond, Reg. S 7.875% 05/06/2029	USD	200.000	204.722	0,13
Indonesia Government Bond 6.5% 15/06/2025	IDR	58.000.000.000	3.769.303	2,40	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	375.000	345.024	0,22
Indonesia Government Bond 4.65% 20/09/2032	USD	708.000	707.007	0,45	Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	200.000	187.330	0,12
Indonesia Government Bond 8.375% 15/04/2039	IDR	24.000.000.000	1.787.171	1,14	Philippine Government Bond 5% 17/07/2033	USD	200.000	205.134	0,13
Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	200.000	214.250	0,14					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	400.000	342.813	0,22	Productos industriales				
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	300.000	335.357	0,21	Airport Authority, Reg. S 2.4% Perpetual	USD	600.000	533.868	0,34
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.9% 16/09/2029	USD	400.000	373.132	0,24	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	529.000	435.620	0,28
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	900.000	793.125	0,51	MISC Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.625% 06/04/2025	USD	200.000	195.518	0,12
REC Ltd., Reg. S 3.375% 25/07/2024	USD	400.000	395.161	0,25	Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	500.000	410.218	0,26
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	255.000	248.547	0,16				1.575.224	1,00
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	400.000	397.532	0,25	Tecnología de la información				
Singapore Government Bond 1.625% 01/07/2031	SGD	6.300.000	4.417.748	2,82	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	300.000	266.710	0,17
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	4.500.000	3.383.728	2,16	SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	400.000	324.279	0,21
Standard Chartered plc, Reg. S 2.608% 12/01/2028	USD	200.000	182.695	0,12	TSMC Global Ltd., Reg. S 0.75% 28/09/2025	USD	1.800.000	1.671.823	1,06
Standard Chartered plc, Reg. S 7.767% 16/11/2028	USD	200.000	215.859	0,14	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	500.000	416.013	0,27
Standard Chartered plc, Reg. S 7.018% 08/02/2030	USD	200.000	210.955	0,13				2.678.825	1,71
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	500.000	524.900	0,33	Materiales				
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.808% 14/09/2033	USD	400.000	428.150	0,27	GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	356.000	324.439	0,21
Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	142.334.000	3.694.158	2,36	LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	700.000	578.988	0,37
TMBThanachart Bank PCL, Reg. S 4.9% Perpetual	USD	200.000	195.925	0,12	POSCO, Reg. S 4.375% 04/08/2025	USD	208.000	204.919	0,13
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	386.000	351.358	0,22				1.108.346	0,71
US Treasury 2.25% 31/03/2024	USD	1.500.000	1.488.944	0,95	Sector inmobiliario				
US Treasury 3.25% 31/08/2024	USD	2.500.000	2.469.904	1,58	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	279.000	195.278	0,12
US Treasury 2.875% 15/06/2025	USD	7.900.000	7.716.231	4,93	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200.000	176.000	0,11
US Treasury 4.75% 31/07/2025	USD	6.000.000	6.023.437	3,84	Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	200.000	135.014	0,09
Woori Bank, Reg. S 4.75% 30/04/2024	USD	1.800.000	1.794.060	1,14	NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200.000	132.558	0,08
			101.837.455	64,96	PCPD Capital Ltd., Reg. S 5.125% 18/06/2026	USD	290.000	230.464	0,15
					Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.25% 24/11/2026	USD	526.000	483.720	0,31

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	600.000	546.510	0,35	Hyundai Capital America, Reg. S 5.6% 30/03/2028	USD	140.000	141.980	0,09
			1.899.544	1,21	JMH Co. Ltd., Reg. S 2.5% 09/04/2031	USD	466.000	395.847	0,24
Servicios públicos					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	200.000	194.134	0,12
Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200.000	196.642	0,13	MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 15/05/2024	USD	200.000	199.411	0,13
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	180.000	164.700	0,11	Sands China Ltd. 5.65% 08/08/2028	USD	200.000	197.684	0,13
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	305.095	266.293	0,17	Sands China Ltd. 4.625% 18/06/2030	USD	200.000	182.708	0,12
Towngas Finance Ltd., Reg. S 4.75% Perpetual	USD	400.000	399.250	0,24	Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 3% 13/01/2026	USD	200.000	186.419	0,12
			1.026.885	0,65				1.821.533	1,16
Total Bonos			118.053.027	75,30	Bienes de consumo básico				
Bonos convertibles					Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	200.000	173.320	0,11
Consumo discrecional								173.320	0,11
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	200.000	219.741	0,14					
			219.741	0,14	Energía				
Materiales					APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5% 23/03/2035	USD	58.000	55.079	0,04
Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	250.000	165.975	0,11	Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	555.000	518.162	0,32
			165.975	0,11	Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6.375% 30/01/2027	USD	200.000	190.533	0,12
Sector inmobiliario					Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd., Reg. S 4.875% 17/05/2042	USD	200.000	197.072	0,13
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	3.000.000	394.820	0,25	SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300.000	277.288	0,18
			394.820	0,25				1.238.134	0,79
Total Bonos convertibles			780.536	0,50	Finanzas				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			118.833.563	75,80	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2.57% 25/11/2035	USD	500.000	403.615	0,26
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	200.000	177.593	0,11
Bonos					Bank of China Ltd., Reg. S 5% 13/11/2024	USD	200.000	198.909	0,13
Servicios de comunicación					China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	293.000	236.944	0,15
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 3.25% 03/06/2031	USD	200.000	176.021	0,11	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.784% 14/03/2032	USD	200.000	175.070	0,11
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	200.000	149.746	0,10					
NBN Co. Ltd., Reg. S 2.625% 05/05/2031	USD	250.000	214.924	0,13					
			540.691	0,34					
Consumo discrecional									
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	200.000	186.706	0,12					
Hyundai Capital America, Reg. S 5.5% 30/03/2026	USD	136.000	136.644	0,09					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	500.000	463.453	0,30	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	200.000	185.077	0,12
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	200.000	184.287	0,12				16.874.030	10,76
HDFC Bank Ltd., Reg. S 3.7% Perpetual	USD	200.000	182.510	0,12	Asistencia sanitaria				
JPMorgan Chase & Co. 2.083% 22/04/2026	USD	600.000	574.547	0,37	Bayer US Finance LLC, Reg. S 6.25% 21/01/2029	USD	225.000	230.041	0,15
Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual	USD	300.000	267.081	0,17				230.041	0,15
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.875% 10/06/2025	USD	300.000	296.279	0,19	Productos industriales				
Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	139.000	145.263	0,09	BOC Aviation Ltd., Reg. S 3.5% 10/10/2024	USD	1.700.000	1.675.648	1,07
Malaysia Government Bond 3.882% 14/03/2025	MYR	11.000.000	2.409.478	1,53	CK Hutchison International 23 Ltd., Reg. S 4.75% 21/04/2028	USD	600.000	600.361	0,38
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	7.600.000	1.785.402	1,13	JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4.95% 21/01/2029	USD	200.000	184.386	0,12
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	9.000.000	1.875.706	1,19	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	400.000	411.870	0,26
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	500.000	524.780	0,33	Marubeni Corp., Reg. S 3.56% 26/04/2024	USD	1.800.000	1.787.258	1,13
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	850.000	799.133	0,51	NongHyup Bank, Reg. S 4.875% 03/07/2028	USD	337.000	338.622	0,22
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 6.75% 02/12/2044	USD	200.000	199.130	0,13	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.45% 03/05/2028	USD	200.000	201.063	0,13
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	1.800.000	1.678.617	1,07	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	400.000	404.325	0,26
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 23/06/2026	USD	400.000	365.270	0,23				5.603.533	3,57
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S 5.55% 14/09/2028	USD	223.000	229.212	0,15	Tecnología de la información				
Thailand Government Bond 1.6% 17/06/2035	THB	52.857.000	1.379.020	0,88	CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	200.000	186.500	0,12
Vigorous Champion International Ltd., Reg. S 3.625% 28/05/2024	USD	1.800.000	1.783.314	1,14				186.500	0,12
Westpac Banking Corp. 2.668% 15/11/2035	USD	193.000	157.219	0,10	Materiales				
Woori Bank, Reg. S 5.125% 06/08/2028	USD	200.000	197.121	0,13	UPL Corp. Ltd., Reg. S 4.625% 16/06/2030	USD	200.000	167.494	0,11
								167.494	0,11
					Sector inmobiliario				
					Goodman HK Finance, Reg. S 4.375% 19/06/2024	USD	200.000	198.478	0,13
					RKPF Overseas 2020 A Ltd., Reg. S 5.125% 26/07/2026	USD	300.000	70.503	0,04
					Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	400.000	375.054	0,24
								644.035	0,41

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Servicios públicos				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	200.000	175.448	0,11
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	359.000	359.095	0,23
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	284.000	252.297	0,16
			786.840	0,50
Total Bonos			28.266.151	18,02
Bonos convertibles				
Consumo discrecional				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	200.000	183.000	0,12
			183.000	0,12
Total Bonos convertibles			183.000	0,12
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			28.449.151	18,14
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF China Local Currency Bond - Class I USD Acc	USD	26.861	3.544.290	2,26
			3.544.290	2,26
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			3.544.290	2,26
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			3.544.290	2,26
Total Inversiones			150.827.004	96,20
Efectivo			5.241.822	3,34
Otros activos/(pasivos)			722.146	0,46
Total Patrimonio neto			156.790.972	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
TWD	162.400.000	USD	5.128.691	07/02/2024	BNP Paribas	224.932	0,15
THB	109.700.000	USD	3.152.299	20/02/2024	Citibank	75.600	0,05
INR	162.000.000	USD	1.937.683	14/03/2024	BNP Paribas	3.822	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						304.354	0,20
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	5.185.702	USD	5.683.161	31/01/2024	HSBC	54.203	0,03
GBP	393.992	USD	500.415	31/01/2024	HSBC	827	-
SGD	12.827.682	USD	9.647.843	31/01/2024	HSBC	74.618	0,05
USD	22.589	EUR	20.370	31/01/2024	HSBC	51	-
USD	13.922	GBP	10.936	31/01/2024	HSBC	10	-
USD	-	SGD	-	31/01/2024	HSBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						129.709	0,08
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						434.063	0,28
USD	18.450.100	CNH	134.400.000	24/01/2024	State Street	(436.614)	(0,28)
USD	8.609.854	IDR	137.000.000.000	26/01/2024	Standard Chartered	(271.582)	(0,17)
KRW	4.520.000.000	USD	3.496.593	02/02/2024	HSBC	(6.838)	(0,01)
USD	17.837.516	KRW	23.180.000.000	02/02/2024	UBS	(59.058)	(0,04)
USD	5.063.560	TWD	162.400.000	07/02/2024	BNP Paribas	(290.063)	(0,19)
USD	4.591.097	THB	161.400.000	20/02/2024	Citibank	(158.064)	(0,10)
USD	3.132.705	EUR	2.900.000	29/02/2024	BNP Paribas	(79.308)	(0,05)
USD	2.343.564	EUR	2.130.000	29/02/2024	UBS	(15.604)	(0,01)
USD	902.450	MYR	4.200.000	05/03/2024	BNP Paribas	(17.232)	(0,01)
USD	2.475.211	SGD	3.310.000	05/03/2024	Citibank	(37.212)	(0,02)
USD	6.801.301	PHP	378.000.000	13/03/2024	BNP Paribas	(18.316)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.389.891)	(0,89)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	85	USD	108	31/01/2024	HSBC	-	-
SGD	3.904	USD	2.964	31/01/2024	HSBC	(5)	-
USD	10.024	EUR	9.116	31/01/2024	HSBC	(62)	-
USD	5	GBP	4	31/01/2024	HSBC	-	-
USD	42.584	SGD	56.472	31/01/2024	HSBC	(217)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(284)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.390.175)	(0,89)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(956.112)	(0,61)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 10 Year Note	19/03/2024	5	USD	562.891	15.938	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					15.938	0,01
US 5 Year Note	28/03/2024	(383)	USD	41.561.485	(816.867)	(0,52)
US Long Bond	19/03/2024	(32)	USD	3.981.000	(256.750)	(0,16)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.073.617)	(0,68)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.057.679)	(0,67)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
10.200.000.000	KRW	HSBC	Paga tipo fijo 3,005% Recibe tipo variable CD_KSDA a 3 meses	27/03/2028	6.064	0,01
26.000.000.000	KRW	HSBC	Paga tipo variable CD_KSDA a 3 meses Recibe tipo fijo 3,746%	06/12/2024	36.732	0,02
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					42.796	0,03
38.000.000	SGD	Morgan Stanley	Paga tipo variable SORA a 1 día Recibe tipo fijo 1,279%	23/02/2024	(346.837)	(0,22)
27.000.000.000	KRW	HSBC	Paga tipo variable CD_KSDA a 3 meses Recibe tipo fijo 3,215%	27/03/2025	(62.311)	(0,04)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(409.148)	(0,26)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(366.352)	(0,23)

Swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Recibe Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029 Paga diferencial del 0,000% sobre el notional	Citigroup	30.000.000.000	IDR	15/03/2029	2.212.348
				USD	2.212.348

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos convertibles					Bonos convertibles				
Servicios de comunicación					Servicios de comunicación				
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	23.000.000	2.976.326	3,72	Singapore Airlines Ltd., Reg. S 1.625% 03/12/2025	SGD	3.250.000	3.134.080	3,91
XD, Inc., Reg. S 1.25% 12/04/2026	USD	1.601.000	1.563.377	1,95				9.457.766	11,81
			4.539.703	5,67	Tecnología de la información				
Consumo discrecional					Tecnología de la información				
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	4.800.000	5.273.782	6,58	Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	2.798.000	3.801.038	4,74
China Yuhua Education Corp. Ltd., Reg. S 0.9% 27/12/2024	HKD	13.876.526	1.167.826	1,46	SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	4.000.000	5.617.999	7,02
Sail Vantage Ltd., Reg. S 0% 13/01/2027	HKD	4.000.000	487.671	0,61	Weimob Investment Ltd., Reg. S 0% 07/06/2026	USD	993.000	970.658	1,21
Vinpearl JSC, Reg. S 3.25% 21/09/2026	USD	2.600.000	2.223.000	2,77	Yageo Corp., Reg. S 0% 26/05/2025	USD	1.000.000	1.187.000	1,48
			9.152.279	11,42				11.576.695	14,45
Bienes de consumo básico					Materiales				
China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 4.5% 15/06/2026	HKD	8.000.000	1.012.067	1,26	China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 5.25% 25/01/2026	USD	1.600.000	1.829.073	2,28
			1.012.067	1,26	LG Chem Ltd., Reg. S 1.6% 18/07/2030	USD	5.100.000	4.790.175	5,98
Finanzas					Materiales				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S 0% 26/02/2026	HKD	12.000.000	1.423.845	1,78	POSCO Holdings, Inc., Reg. S 0% 01/09/2026	EUR	4.200.000	5.361.218	6,70
Eve Battery Investment Ltd., Reg. S 0.75% 22/11/2026	USD	800.000	740.200	0,92	Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	1.750.000	1.161.823	1,45
Universe Trek Ltd., Reg. S 2.5% 08/07/2025	USD	2.250.000	2.279.904	2,85	Taiwan Cement Corp., Reg. S 0% 24/10/2028	USD	900.000	900.000	1,12
Universe Trek Ltd., Reg. S 0% 15/06/2026	USD	1.400.000	1.421.009	1,77				14.042.289	17,53
			5.864.958	7,32	Sector inmobiliario				
Asistencia sanitaria					Sector inmobiliario				
Luye Pharma Group Ltd., Reg. S 6.25% 06/07/2028	USD	500.000	485.026	0,61	Novaland Investment Group Corp., Reg. S 5.25% 16/07/2026	USD	1.600.000	605.920	0,76
Microport Scientific Corp., Reg. S 5.75% 19/12/2028	USD	700.000	646.531	0,80	Vingroup JSC, Reg. S 10% 13/11/2028	USD	1.200.000	1.215.733	1,51
Sure First Ltd., Reg. S 2% 16/01/2025	USD	400.000	408.224	0,51				1.821.653	2,27
			1.539.781	1,92	Total Bonos convertibles				
Productos industriales					Total Bonos convertibles				
Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026	HKD	28.000.000	3.765.815	4,71				59.007.191	73,65
L&F Co. Ltd., Reg. S 2.5% 26/04/2030	USD	3.600.000	2.557.871	3,19	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
								59.007.191	73,65
Productos industriales					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Productos industriales					Bonos convertibles				
Productos industriales					Servicios de comunicación				
Bosideng International Holdings Ltd., Reg. S 1% 17/12/2024	USD	1.200.000	1.217.822	1,52	Bharti Airtel Ltd., Reg. S 1.5% 17/02/2025	USD	2.183.000	3.600.036	4,50
					Weibo Corp., 144A 1.375% 01/12/2030	USD	1.600.000	1.733.600	2,16
								5.333.636	6,66

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	300.000	321.600	0,40
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	100.000	144.350	0,18
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	1.500.000	1.296.751	1,62
PDD Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	500.000	515.325	0,64
Trip.com Group Ltd., Reg. S 1.5% 01/07/2027	USD	600.000	634.500	0,79
Wynn Macau Ltd., 144A 4.5% 07/03/2029	USD	3.789.000	3.881.402	4,84
			8.011.750	9,99
Finanzas				
Poseidon Finance 1 Ltd., Reg. S 0% 01/02/2025	USD	2.300.000	2.288.520	2,86
			2.288.520	2,86
Productos industriales				
OSG Corp. 0% 20/12/2030	JPY	60.000.000	457.285	0,57
ZTO Express Cayman, Inc., 144A 1.5% 01/09/2027	USD	300.000	285.495	0,36
			742.780	0,93
Tecnología de la información				
Ferrotec Holdings Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY	120.000.000	884.219	1,10
Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 27/07/2028	USD	2.000.000	1.950.000	2,44
			2.834.219	3,54
Materiales				
Aica Kogyo Co. Ltd., Reg. S 0% 22/04/2027	JPY	90.000.000	699.654	0,87
			699.654	0,87
Total Bonos convertibles			19.910.559	24,85
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			19.910.559	24,85
Total Inversiones			78.917.750	98,50
Efectivo			729.101	0,91
Otros activos/(pasivos)			469.056	0,59
Total Patrimonio neto			80.115.907	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	399.000	USD	431.409	18/01/2024	BNP Paribas	9.782	0,01
EUR	3.046.500	USD	3.307.647	18/01/2024	Lloyds Bank	60.991	0,08
SGD	298.723	USD	220.035	18/01/2024	Goldman Sachs	6.223	0,01
USD	14.815.200	HKD	115.590.651	18/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	14.846	0,02
USD	74.181	JPY	10.460.000	18/01/2024	State Street	247	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						92.089	0,12
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	14.005.373	USD	16.247.848	31/01/2024	HSBC	480.983	0,60
EUR	14.705.047	USD	16.115.975	31/01/2024	HSBC	153.415	0,19
GBP	8.525.384	USD	10.828.218	31/01/2024	HSBC	17.889	0,02
PLN	23.215.431	USD	5.862.884	31/01/2024	HSBC	36.721	0,05
USD	4.555	EUR	4.109	31/01/2024	HSBC	9	-
USD	35.367	GBP	27.758	31/01/2024	HSBC	54	-
USD	3.835	PLN	15.016	31/01/2024	HSBC	19	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						689.090	0,86
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						781.179	0,98
HKD	29.840.092	USD	3.824.922	18/01/2024	HSBC	(4.163)	(0,01)
USD	14.160.134	EUR	13.006.358	18/01/2024	Morgan Stanley	(221.522)	(0,28)
USD	431.598	JPY	62.100.000	18/01/2024	ANZ	(7.337)	(0,01)
USD	74.253	JPY	10.950.000	18/01/2024	Morgan Stanley	(3.144)	-
USD	1.332.282	JPY	198.871.000	18/01/2024	UBS	(73.378)	(0,09)
USD	4.184.643	SGD	5.630.532	18/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(80.028)	(0,10)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(389.572)	(0,49)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	198.604	USD	220.014	31/01/2024	HSBC	(282)	-
GBP	112.515	USD	143.232	31/01/2024	HSBC	(89)	-
PLN	312.910	USD	80.000	31/01/2024	HSBC	(482)	-
USD	95.838	EUR	87.058	31/01/2024	HSBC	(481)	-
USD	25.666	PLN	101.434	31/01/2024	HSBC	(111)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.445)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(391.017)	(0,49)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						390.162	0,49

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	1.800.000	1.556.280	0,87	Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	800.000	835.211	0,47
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	2.500.000	2.476.076	1,39	Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp., Reg. S 5% 27/07/2028	USD	3.000.000	3.024.598	1,69
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	2.600.000	2.214.749	1,24	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1.200.000	1.102.500	0,62
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	1.400.000	937.222	0,53	Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041	USD	1.000.000	1.101.336	0,62
			7.184.327	4,03	Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	2.200.000	2.208.250	1,24
Consumo discrecional									
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	2.300.000	1.577.238	0,88	Pertamina Persero PT, Reg. S 4.7% 30/07/2049	USD	2.000.000	1.773.233	0,99
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	1.600.000	1.051.521	0,59	Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032	USD	1.500.000	1.284.135	0,72
Geely Automobile Holdings Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	900.000	875.025	0,49	Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	1.000.000	740.162	0,42
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	800.000	769.728	0,43	Santos Finance Ltd., Reg. S 4.125% 14/09/2027	USD	1.700.000	1.616.458	0,91
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	1.400.000	1.291.500	0,72	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	500.000	422.595	0,24
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	1.800.000	828.000	0,46	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.375% 20/11/2048	USD	200.000	182.829	0,10
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	700.000	590.624	0,33				18.614.730	10,44
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 18/06/2025	USD	500.000	492.558	0,28	Finanzas				
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.875% 15/05/2026	USD	400.000	391.249	0,22	AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	1.000.000	760.535	0,43
Prosus NV, Reg. S 4.027% 03/08/2050	USD	1.000.000	656.667	0,37	AIA Group Ltd., Reg. S 4.875% 11/03/2044	USD	1.000.000	972.843	0,55
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	1.100.000	829.807	0,47	AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	1.200.000	1.093.212	0,61
Sands China Ltd. 5.375% 08/08/2025	USD	1.900.000	1.874.279	1,06	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	800.000	821.852	0,46
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	1.800.000	1.757.659	0,99	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	500.000	503.616	0,28
			12.985.855	7,29	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4% 29/05/2030	USD	800.000	754.328	0,42
Energía									
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	1.300.000	1.511.873	0,85	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4.875% 22/04/2032	USD	500.000	452.171	0,25
Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.95% 29/07/2026	USD	2.900.000	2.811.550	1,57	Barclays plc 7.283% 13/09/2027	USD	1.000.000	1.003.615	0,56
					China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030	USD	2.300.000	2.005.377	1,13

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
China Life Insurance Overseas Co. Ltd., Reg. S 5.35% 15/08/2033	USD	1.100.000	1.111.092	0,62	Philippine Government Bond 5.5% 17/01/2048	USD	791.000	832.483	0,47
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	1.138.000	1.137.441	0,64	Philippines Government Bond 5.609% 13/04/2033	USD	1.600.000	1.707.197	0,96
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	2.000.000	1.931.744	1,08	Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1.300.000	1.453.212	0,82
Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	1.200.000	972.244	0,55	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.9% 16/09/2029	USD	2.000.000	1.865.658	1,05
Far East Horizon Ltd., Reg. S 2.625% 03/03/2024	USD	1.000.000	988.806	0,55	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	3.000.000	2.643.750	1,48
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	1.600.000	1.696.376	0,95	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	600.000	559.494	0,31
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	600.000	544.636	0,31	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	1.000.000	974.695	0,55
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	1.800.000	1.930.469	1,08	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	2.400.000	2.385.192	1,34
HSBC Holdings plc 7.399% 13/11/2034	USD	800.000	881.175	0,49	Standard Chartered plc, Reg. S 7.767% 16/11/2028	USD	2.600.000	2.806.170	1,57
Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	1.000.000	1.331.167	0,75	Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	1.500.000	1.574.700	0,88
Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	5.000.000	5.868.602	3,28	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.808% 14/09/2033	USD	700.000	749.263	0,42
Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	1.000.000	1.280.157	0,72	TMBThanachart Bank PCL, Reg. S 4.9% Perpetual	USD	1.000.000	979.623	0,55
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	700.000	695.334	0,39	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	4.400.000	4.005.114	2,25
Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	1.100.000	1.011.531	0,57	Woori Bank, Reg. S 4.25% Perpetual	USD	800.000	787.000	0,44
KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	542.000	531.240	0,30				60.160.556	33,74
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	1.400.000	1.341.215	0,75	Productos industriales				
Kookmin Bank, Reg. S 4.35% Perpetual	USD	1.000.000	982.744	0,55	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	2.200.000	1.811.651	1,02
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	800.000	794.400	0,45	MISC Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.625% 06/04/2025	USD	1.400.000	1.368.628	0,77
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.063% 12/09/2025	USD	2.200.000	2.191.476	1,23	Summit Digital Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	2.500.000	2.051.087	1,15
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1.356.000	1.247.607	0,70	Wuhan Metro Group Co. Ltd., Reg. S 1.58% 03/11/2024	USD	1.000.000	964.061	0,54
								6.195.427	3,48
					Tecnología de la información				
					AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	800.000	769.736	0,43

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	800.000	711.227	0,40	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	450.000	411.750	0,23
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	1.000.000	810.696	0,45	JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	805.000	702.620	0,40
SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	544.000	574.494	0,32				1.507.654	0,85
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 3.375% 29/04/2030	USD	1.000.000	877.077	0,50	Total Bonos			118.974.559	66,75
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	800.000	569.984	0,32	Bonos convertibles				
			4.313.214	2,42	Consumo discrecional				
Materiales					ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	600.000	659.223	0,37
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1.125% 22/09/2024	EUR	500.000	539.817	0,30				659.223	0,37
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 5.125% 14/03/2028	USD	500.000	498.375	0,28	Materiales				
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	500.000	455.673	0,26	Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	1.250.000	829.873	0,47
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.2% 30/03/2052	USD	1.000.000	861.082	0,48				829.873	0,47
LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	2.000.000	1.654.249	0,93	Total Bonos convertibles			1.489.096	0,84
			4.009.196	2,25	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			120.463.655	67,59
Sector inmobiliario					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	1.100.000	769.914	0,43	Bonos				
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	600.000	528.000	0,30	Servicios de comunicación				
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	469.000	316.608	0,18	Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	1.000.000	748.728	0,42
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 4.125% Perpetual	USD	600.000	327.000	0,18	NBN Co. Ltd., Reg. S 2.625% 05/05/2031	USD	1.400.000	1.203.574	0,68
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	1.000.000	662.791	0,37	NBN Co. Ltd., Reg. S 2.5% 08/01/2032	USD	200.000	167.685	0,09
PCPD Capital Ltd., Reg. S 5.125% 18/06/2026	USD	500.000	397.351	0,22				2.119.987	1,19
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	1.100.000	1.001.936	0,57	Consumo discrecional				
			4.003.600	2,25	Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	400.000	373.411	0,21
Servicios públicos					Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	800.000	586.550	0,33
Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	400.000	393.284	0,22	Hyundai Capital America, Reg. S 5.5% 30/03/2026	USD	687.000	690.251	0,39
					Hyundai Capital America, Reg. S 5.6% 30/03/2028	USD	860.000	872.160	0,49
					Li & Fung Ltd., Reg. S 5% 18/08/2025	USD	1.000.000	962.392	0,54
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	600.000	582.402	0,33
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	500.000	464.384	0,26
					MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 15/05/2024	USD	700.000	697.942	0,39
					Sands China Ltd. 5.65% 08/08/2028	USD	1.000.000	988.418	0,55

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sands China Ltd. 4.625% 18/06/2030	USD	600.000	548.123	0,31	Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1.000.000	921.435	0,52
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	665.000	649.399	0,36	HDFC Bank Ltd., Reg. S 3.7% Perpetual	USD	500.000	456.274	0,26
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 3% 13/01/2026	USD	1.200.000	1.118.514	0,62	Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual	USD	488.000	434.451	0,24
			8.533.946	4,78	Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	1.500.000	1.246.456	0,70
Bienes de consumo básico					Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.875% 10/06/2025	USD	1.400.000	1.382.636	0,78
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.541% 27/04/2032	USD	700.000	604.094	0,34	Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	500.000	522.527	0,29
			604.094	0,34	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 5.084% 22/05/2053	USD	265.000	261.863	0,15
Energía					Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	2.800.000	2.938.770	1,64
Continuum Energy Levanter Pte. Ltd., Reg. S 4.5% 09/02/2027	USD	445.625	419.232	0,24	Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	3.708.000	3.486.099	1,95
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	277.500	259.081	0,15	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 6.75% 02/12/2044	USD	1.200.000	1.194.780	0,67
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	320.796	249.735	0,14	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.75% 20/09/2027	USD	3.000.000	2.827.177	1,59
Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6.375% 30/01/2027	USD	600.000	571.600	0,32	Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	1.000.000	932.565	0,52
ReNew Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	800.000	766.120	0,43	Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 23/06/2026	USD	1.000.000	913.175	0,51
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., Reg. S 4.6% 12/09/2048	USD	1.100.000	1.045.102	0,58	Westpac Banking Corp. 2.668% 15/11/2035	USD	483.000	393.456	0,22
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	600.000	554.576	0,31	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	800.000	740.308	0,42
			3.865.446	2,17				24.944.333	13,99
Finanzas					Asistencia sanitaria				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.742% 08/12/2032	USD	1.300.000	1.390.242	0,78	Bayer US Finance LLC, Reg. S 6.25% 21/01/2029	USD	900.000	920.164	0,52
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2.57% 25/11/2035	USD	1.000.000	807.230	0,45				920.164	0,52
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	1.900.000	1.687.134	0,95	Productos industriales				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.784% 14/03/2032	USD	600.000	525.211	0,29	JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4.95% 21/01/2029	USD	800.000	737.544	0,41
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	2.031.000	1.882.544	1,06	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	1.700.000	1.750.446	0,99

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	1.700.000	1.718.382	0,96
			4.206.372	2,36
Tecnología de la información				
CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	500.000	466.250	0,26
			466.250	0,26
Materiales				
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3% 22/09/2030	USD	600.000	524.798	0,29
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	700.000	690.521	0,39
UPL Corp. Ltd., Reg. S 4.625% 16/06/2030	USD	700.000	586.231	0,33
			1.801.550	1,01
Sector inmobiliario				
Goodman HK Finance, Reg. S 4.375% 19/06/2024	USD	700.000	694.674	0,39
RKPF Overseas 2020 A Ltd., Reg. S 5.125% 26/07/2026	USD	1.700.000	399.517	0,22
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	2.400.000	2.250.320	1,27
			3.344.511	1,88
Servicios públicos				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	1.800.000	1.579.036	0,89
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.629.000	1.629.429	0,91
			3.208.465	1,80
Total Bonos			54.015.118	30,30
Bonos convertibles				
Consumo discrecional				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	600.000	549.000	0,31
			549.000	0,31
Total Bonos convertibles			549.000	0,31
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			54.564.118	30,61
Total Inversiones			175.027.773	98,20
Efectivo			974.056	0,55
Otros activos/(pasivos)			2.231.399	1,25
Total Patrimonio neto			178.233.228	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CNH	2.210.000	USD	304.359	05/02/2024	Barclays	6.476	0,01
CNH	3.730.000	USD	513.148	05/02/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	11.473	0,01
CNH	7.000.000	USD	965.222	05/02/2024	HSBC	19.322	0,01
USD	44.456	EUR	40.000	13/05/2024	BNP Paribas	13	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						37.284	0,03
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	69.715	USD	9.780	31/01/2024	HSBC	22	-
EUR	1.017.117	USD	1.114.699	31/01/2024	HSBC	10.621	-
GBP	7.674	USD	9.746	31/01/2024	HSBC	16	-
SGD	17.668.368	USD	13.288.687	31/01/2024	HSBC	102.665	0,06
USD	572	SGD	753	31/01/2024	HSBC	1	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						113.325	0,06
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						150.609	0,09
USD	544.393	EUR	500.000	09/01/2024	Morgan Stanley	(8.259)	-
USD	858.091	EUR	800.000	09/01/2024	State Street	(26.151)	(0,02)
USD	1.814.353	CNH	12.940.000	05/02/2024	Citibank	(5.646)	-
USD	672.928	SGD	900.000	05/03/2024	UBS	(10.208)	(0,01)
USD	674.174	EUR	620.000	13/05/2024	HSBC	(14.684)	(0,01)
USD	1.180.770	EUR	1.080.000	13/05/2024	State Street	(19.177)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(84.125)	(0,05)
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	255	USD	36	31/01/2024	HSBC	-	-
GBP	30	USD	39	31/01/2024	HSBC	-	-
USD	21.656	EUR	19.605	31/01/2024	HSBC	(35)	-
USD	85.648	SGD	113.463	31/01/2024	HSBC	(349)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(384)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(84.509)	(0,05)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						66.100	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4.375% 10/06/2025	USD	2.700.000	2.661.634	0,60	Prosus NV, Reg. S 4.027% 03/08/2050	USD	200.000	131.333	0,03
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	707.000	611.272	0,14	Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	200.000	150.874	0,03
KT Corp., Reg. S 4% 08/08/2025	USD	2.000.000	1.965.661	0,45	Sands China Ltd. 5.375% 08/08/2025	USD	200.000	197.293	0,04
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	600.000	594.258	0,13	TCL Technology Investments Ltd., Reg. S 1.875% 14/07/2025	USD	200.000	188.767	0,04
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	900.000	766.644	0,17	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	400.000	390.591	0,10
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	200.000	170.228	0,04				3.443.902	0,78
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	200.000	133.889	0,03	Bienes de consumo básico				
			6.903.586	1,56	Blossom Joy Ltd., Reg. S 5.2.2% 21/10/2030	USD	368.000	310.623	0,07
Consumo discrecional									
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	700.000	480.029	0,12				310.623	0,07
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	200.000	131.440	0,03	Energía				
Geely Automobile Holdings Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	200.000	194.450	0,04	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	300.000	348.894	0,08
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	200.000	192.432	0,04	Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.95% 29/07/2026	USD	800.000	775.600	0,17
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	300.000	276.750	0,06	Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	200.000	208.803	0,05
Johnson Electric Holdings Ltd., Reg. S 4.125% 30/07/2024	USD	200.000	198.223	0,04	GS Caltex Corp., Reg. S 4.5% 05/01/2026	USD	286.000	282.076	0,06
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	400.000	337.499	0,09	Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp., Reg. S 5% 27/07/2028	USD	600.000	604.920	0,13
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	200.000	192.726	0,04	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	654.000	600.863	0,14
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	200.000	184.472	0,04	Korea National Oil Corp., Reg. S 4.875% 03/04/2028	USD	600.000	602.647	0,14
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 18/06/2025	USD	200.000	197.023	0,04	Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	400.000	401.500	0,09
					Pertamina Persero PT, Reg. S 4.7% 30/07/2049	USD	200.000	177.323	0,04
					Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	200.000	167.008	0,04
					Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032	USD	250.000	214.023	0,05
					Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	414.000	306.427	0,07
					Santos Finance Ltd., Reg. S 4.125% 14/09/2027	USD	600.000	570.514	0,13

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	400.000	338.076	0,08	China Government Bond 3.53% 18/10/2051	CNY	30.000.000	4.727.519	1,07
			5.598.674	1,27	China Life Insurance Overseas Co. Ltd., Reg. S 5.35% 15/08/2033	USD	300.000	303.025	0,07
Finanzas					Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	250.000	249.877	0,06
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	200.000	152.107	0,03	DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	600.000	579.523	0,13
AIA Group Ltd., Reg. S 4.875% 11/03/2044	USD	300.000	291.853	0,07	Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	400.000	324.081	0,07
AIA Group Ltd., Reg. S 4.5% 16/03/2046	USD	300.000	275.807	0,06	Export-Import Bank of China (The)	CNY	20.000.000	3.002.758	0,68
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	303.000	276.036	0,06	Export-Import Bank of India, Reg. S 3.875% 01/02/2028	USD	200.000	192.018	0,04
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	200.000	205.463	0,05	Export-Import Bank of India, Reg. S 5.5% 18/01/2033	USD	552.000	570.018	0,13
Asian Development Bank 3.125% 20/08/2027	USD	5.000.000	4.837.383	1,10	Export-Import Bank of Korea 4.5% 15/09/2032	USD	800.000	797.105	0,18
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	200.000	201.446	0,05	Far East Horizon Ltd., Reg. S 2.625% 03/03/2024	USD	400.000	395.522	0,09
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4% 29/05/2030	USD	250.000	235.728	0,05	Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	500.000	530.117	0,12
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	300.000	309.832	0,07	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	200.000	181.545	0,04
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030	USD	600.000	523.142	0,12	HSBC Holdings plc 6.926% 14/08/2027	USD	200.000	201.072	0,05
China Development Bank 3.39% 10/07/2027	CNY	50.000.000	7.268.614	1,65	HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	350.000	349.484	0,08
China Development Bank 3.7% 20/10/2030	CNY	60.000.000	8.998.169	2,04	HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	200.000	214.497	0,05
China Government Bond 3.54% 16/08/2028	CNY	20.000.000	2.973.499	0,67	HSBC Holdings plc 7.399% 13/11/2034	USD	200.000	220.294	0,05
China Government Bond 3.29% 23/05/2029	CNY	30.000.000	4.419.949	1,00	India Government Bond 7.26% 22/08/2032	INR	2.200.000.000	26.500.861	6,00
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	90.000.000	12.783.728	2,90	India Government Bond 8.3% 31/12/2042	INR	80.000.000	1.052.118	0,24
China Government Bond 3.27% 19/11/2030	CNY	180.000.000	26.638.428	6,03	Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	229.000.000.000	15.203.208	3,45
China Government Bond 3.27% 22/08/2046	CNY	20.000.000	2.998.211	0,68	Indonesia Government Bond 4.65% 20/09/2032	USD	300.000	299.579	0,07
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	40.000.000	6.519.059	1,48					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	227.258.000.000	15.640.538	3,54	Mizuho Financial Group Cayman 3 Ltd., Reg. S 4.6% 27/03/2024	USD	500.000	498.188	0,11
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	129.000.000.000	8.949.535	2,03	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	334.000	307.302	0,07
Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	1.200.000	1.408.464	0,32	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	500.000	505.338	0,11
Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	500.000	640.079	0,15	Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	300.000	280.995	0,06
Indonesia Treasury 6.375% 15/08/2028	IDR	445.000.000.000	28.850.866	6,53	Philippine Government Bond 5% 17/07/2033	USD	200.000	205.134	0,05
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	200.000	198.667	0,05	Philippine Government Bond 5.5% 17/01/2048	USD	200.000	210.489	0,05
JIC Zhixin Ltd., Reg. S 2.125% 27/08/2030	USD	200.000	168.261	0,04	Philippines Government Bond 6.25% 22/03/2028	PHP	250.000.000	4.567.231	1,03
Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	400.000	367.829	0,08	Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	200.000	171.407	0,04
KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	200.000	196.030	0,04	Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	400.000	447.142	0,10
Kodit Global 2022 The 1st Securitization Specialty Co. Ltd., Reg. S 3.619% 27/05/2025	USD	700.000	683.533	0,15	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.9% 16/09/2029	USD	300.000	279.849	0,06
Kookmin Bank, Reg. S 4.35% Perpetual	USD	300.000	294.823	0,07	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	800.000	705.000	0,16
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4.625% 24/02/2028	USD	900.000	897.531	0,20	REC Ltd., Reg. S 3.375% 25/07/2024	USD	300.000	296.371	0,07
Korea Land & Housing Corp., Reg. S 5.75% 06/10/2025	USD	279.000	282.159	0,06	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	500.000	496.915	0,11
Korea Treasury 3.375% 10/03/2025	KRW	28.000.000.000	21.753.005	4,93	Singapore Government Bond 2.875% 01/07/2029	SGD	16.000.000	12.206.623	2,77
Korea Treasury 1.5% 10/12/2030	KRW	7.500.000.000	5.205.713	1,18	Singapore Government Bond 1.625% 01/07/2031	SGD	20.500.000	14.375.213	3,26
Korea Treasury 3.25% 10/06/2033	KRW	3.500.000.000	2.724.127	0,62	Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	13.000.000	9.775.213	2,22
Korea Treasury 1.125% 10/09/2039	KRW	13.000.000.000	7.585.817	1,72	Singapore Government Bond 3.375% 01/09/2033	SGD	10.000.000	8.006.963	1,81
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	200.000	198.600	0,05	Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	SGD	3.130.000	1.994.672	0,45
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.063% 12/09/2025	USD	600.000	597.675	0,14	Standard Chartered plc, Reg. S 2.608% 12/01/2028	USD	200.000	182.695	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Standard Chartered plc, Reg. S 7.767% 16/11/2028	USD	400.000	431.718	0,10	SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	400.000	324.279	0,07
Standard Chartered plc, Reg. S 7.018% 08/02/2030	USD	200.000	210.955	0,05	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	500.000	416.013	0,09
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	500.000	524.900	0,12	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	257.000	183.107	0,04
Sumitomo Mitsui Finance & Leasing Co. Ltd., Reg. S 5.353% 25/04/2028	USD	200.000	202.073	0,05				3.871.921	0,88
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.808% 14/09/2033	USD	300.000	321.113	0,07	Materiales				
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 4.436% 02/04/2024	USD	200.000	199.238	0,05	GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	350.000	318.971	0,07
Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	549.000.000	14.248.829	3,23	LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	500.000	413.563	0,10
TMBThanachart Bank PCL, Reg. S 4.9% Perpetual	USD	200.000	195.925	0,04	POSCO, Reg. S 4.375% 04/08/2025	USD	274.000	269.941	0,06
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	284.000	258.512	0,06				1.002.475	0,23
Woori Bank, Reg. S 4.75% 30/04/2024	USD	200.000	199.340	0,05	Sector inmobiliario				
Woori Bank, Reg. S 4.25% Perpetual	USD	200.000	196.750	0,04	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	500.000	349.961	0,08
			304.948.020	69,11	NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200.000	132.558	0,03
Productos industriales					PCPD Capital Ltd., Reg. S 5.125% 18/06/2026	USD	200.000	158.940	0,04
Airport Authority, Reg. S 2.4% Perpetual	USD	750.000	667.335	0,15	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.25% 24/11/2026	USD	452.000	415.668	0,09
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	1.000.000	823.478	0,19	Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	500.000	455.426	0,10
MISC Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.625% 06/04/2025	USD	540.000	527.899	0,12				1.512.553	0,34
Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	400.000	328.174	0,07	Servicios públicos				
			2.346.886	0,53	Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200.000	196.642	0,04
Tecnología de la información					Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	180.000	164.700	0,04
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	300.000	288.651	0,07	JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	441.945	385.738	0,09
Axiata SPV2 Bhd., Reg. S 4.357% 24/03/2026	USD	2.700.000	2.659.871	0,61	Korea Water Resources Corp., Reg. S 3.5% 27/04/2025	USD	200.000	196.053	0,04
					Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	300.000	275.339	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Towngas Finance Ltd., Reg. S 4.75% Perpetual	USD	200.000	199.625	0,05	MGM China Holdings Ltd., Reg. S 4.75% 01/02/2027	USD	400.000	380.784	0,10
			1.418.097	0,32	Sands China Ltd. 5.65% 08/08/2028	USD	200.000	197.684	0,04
Total Bonos			331.356.737	75,09	Sands China Ltd. 4.625% 18/06/2030	USD	400.000	365.416	0,09
Bonos convertibles					Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	200.000	195.308	0,04
Consumo discrecional					Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 3% 13/01/2026	USD	300.000	279.628	0,06
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	200.000	219.741	0,05				2.366.775	0,54
			219.741	0,05	Bienes de consumo básico				
Materiales					Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	200.000	173.320	0,04
Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	250.000	165.975	0,04				173.320	0,04
			165.975	0,04	Energía				
Sector inmobiliario					APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5% 23/03/2035	USD	59.000	56.029	0,01
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	3.000.000	394.820	0,09	Korea National Oil Corp., Reg. S 6.425% 14/11/2026	USD	350.000	352.176	0,09
			394.820	0,09	Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6.375% 30/01/2027	USD	200.000	190.533	0,04
Total Bonos convertibles			780.536	0,18	Pertamina Persero PT, Reg. S 3.1% 27/08/2030	USD	200.000	179.837	0,04
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			332.137.273	75,27	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd., Reg. S 4.875% 17/05/2042	USD	200.000	197.072	0,04
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., Reg. S 4.6% 12/09/2048	USD	200.000	190.019	0,04
Bonos					SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300.000	277.288	0,07
Servicios de comunicación								1.442.954	0,33
Baidu, Inc. 4.375% 14/05/2024	USD	200.000	199.173	0,05	Finanzas				
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 3.25% 03/06/2031	USD	200.000	176.021	0,04	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4.4% 19/05/2026	USD	200.000	195.047	0,04
HKT Capital No. 6 Ltd., Reg. S 3% 18/01/2032	USD	431.000	370.358	0,08	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2.57% 25/11/2035	USD	500.000	403.615	0,09
NBN Co. Ltd., Reg. S 2.625% 05/05/2031	USD	350.000	300.894	0,07	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	400.000	355.186	0,08
			1.046.446	0,24					
Consumo discrecional									
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	200.000	186.706	0,04					
Hyundai Capital America, Reg. S 5.5% 30/03/2026	USD	171.000	171.809	0,04					
Hyundai Capital America, Reg. S 5.6% 30/03/2028	USD	200.000	202.828	0,05					
Li & Fung Ltd., Reg. S 5% 18/08/2025	USD	200.000	192.478	0,04					
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	200.000	194.134	0,04					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bank of China Ltd., Reg. S 5% 13/11/2024	USD	200.000	198.909	0,05	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S 5.55% 14/09/2028	USD	281.000	288.827	0,07
China Government Bond 3.27% 22/08/2046	CNY	10.000.000	1.499.106	0,34	Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	400.000.000	12.364.701	2,79
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	400.000	323.473	0,07	Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	300.000.000	7.504.934	1,70
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.784% 14/03/2032	USD	200.000	175.070	0,04	Wells Fargo & Co. 4.808% 25/07/2028	USD	340.000	337.185	0,08
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	200.000	185.381	0,04	Westpac Banking Corp. 6.144% 17/11/2025	USD	400.000	401.305	0,09
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500.000	460.717	0,10	Westpac Banking Corp. 2.668% 15/11/2035	USD	193.000	157.219	0,04
HDFC Bank Ltd., Reg. S 3.7% Perpetual	USD	200.000	182.510	0,04	Woori Bank, Reg. S 5.125% 06/08/2028	USD	200.000	197.121	0,04
Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	200.000	166.194	0,04	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	200.000	185.077	0,04
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	1.100.000	885.310	0,20				77.699.467	17,60
Malaysia Government Bond 3.733% 15/06/2028	MYR	28.000.000	6.114.053	1,39	Asistencia sanitaria				
Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	MYR	50.000.000	10.971.094	2,49	Bayer US Finance LLC, Reg. S 6.25% 21/01/2029	USD	275.000	281.161	0,06
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	44.900.000	9.711.958	2,20				281.161	0,06
Malaysia Government Bond 4.254% 31/05/2035	MYR	52.100.000	11.630.739	2,64	Productos industriales				
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	30.100.000	7.071.131	1,60	CK Hutchison International 23 Ltd., Reg. S 4.75% 21/04/2028	USD	700.000	700.421	0,16
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	17.000.000	3.543.000	0,80	CK Hutchison International 23 Ltd., Reg. S 4.875% 21/04/2033	USD	200.000	200.270	0,05
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	700.000	734.692	0,17	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	400.000	411.870	0,09
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	754.000	708.878	0,16	NongHyup Bank, Reg. S 4.875% 03/07/2028	USD	225.000	226.083	0,05
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 6.75% 02/12/2044	USD	200.000	199.130	0,05	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.45% 03/05/2028	USD	250.000	251.329	0,06
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 23/06/2026	USD	600.000	547.905	0,12	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	400.000	404.325	0,09
								2.194.298	0,50
					Tecnología de la información				
					CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	200.000	186.500	0,04
								186.500	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Materiales				
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3% 22/09/2030	USD	300.000	262.399	0,06
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	200.000	197.292	0,04
			459.691	0,10
Sector inmobiliario				
Goodman HK Finance, Reg. S 4.375% 19/06/2024	USD	200.000	198.478	0,04
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	500.000	468.817	0,11
			667.295	0,15
Servicios públicos				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	400.000	350.897	0,08
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	252.000	252.066	0,06
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	177.674	0,04
			780.637	0,18
Total Bonos			87.298.544	19,78
Bonos convertibles				
Consumo discrecional				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	200.000	183.000	0,04
			183.000	0,04
Total Bonos convertibles			183.000	0,04
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			87.481.544	19,82
Total Inversiones			419.618.817	95,09
Efectivo			9.433.475	2,14
Otros activos/(pasivos)			12.245.508	2,77
Total Patrimonio neto			441.297.800	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CNH	250.600.000	USD	34.401.748	24/01/2024	State Street	814.102	0,19
USD	4.547.021	CNH	32.300.000	24/01/2024	Barclays	8.027	-
IDR	54.500.000.000	USD	3.515.222	26/01/2024	Standard Chartered	17.904	-
KRW	5.950.000.000	USD	4.522.593	02/02/2024	Goldman Sachs	71.221	0,02
KRW	5.950.000.000	USD	4.581.619	02/02/2024	RBC	12.195	-
KRW	34.400.000.000	USD	26.471.551	02/02/2024	UBS	87.644	0,02
USD	6.760.143	KRW	8.700.000.000	02/02/2024	State Street	43.138	0,01
TWD	590.000.000	USD	18.632.560	07/02/2024	BNP Paribas	817.179	0,19
TWD	396.000.000	USD	12.861.486	07/02/2024	Standard Chartered	192.915	0,04
TWD	4.000.000	USD	129.828	07/02/2024	State Street	2.035	-
THB	571.200.000	USD	16.265.106	20/02/2024	HSBC	542.331	0,12
THB	306.000.000	USD	8.794.367	20/02/2024	State Street	209.618	0,05
MYR	80.000.000	USD	17.196.535	05/03/2024	HSBC	321.208	0,07
SGD	41.800.000	USD	31.257.945	05/03/2024	Citibank	469.934	0,11
PHP	1.292.000.000	USD	23.246.776	13/03/2024	BNP Paribas	62.603	0,01
INR	930.000.000	USD	11.123.737	14/03/2024	BNP Paribas	21.940	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.693.994	0,84
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	751.048	USD	871.349	31/01/2024	HSBC	25.746	-
EUR	11.189.268	USD	12.262.610	31/01/2024	HSBC	116.988	0,03
SGD	596.590	USD	448.701	31/01/2024	HSBC	3.471	-
USD	6.949	EUR	6.267	31/01/2024	HSBC	15	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						146.220	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.840.214	0,87
USD	20.864.171	IDR	330.000.000.000	26/01/2024	Standard Chartered	(529.069)	(0,12)
KRW	8.900.000.000	USD	6.888.012	02/02/2024	HSBC	(16.592)	-
USD	30.867.758	TWD	990.000.000	07/02/2024	BNP Paribas	(1.768.243)	(0,40)
USD	4.984.154	THB	173.000.000	20/02/2024	HSBC	(106.333)	(0,03)
USD	17.499.938	EUR	16.200.000	29/02/2024	BNP Paribas	(443.030)	(0,10)
USD	19.474.691	EUR	17.700.000	29/02/2024	UBS	(129.663)	(0,03)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.992.930)	(0,68)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	162.759	USD	180.298	31/01/2024	HSBC	(224)	-
SGD	9.411	USD	7.143	31/01/2024	HSBC	(10)	-
USD	742	CHF	637	31/01/2024	HSBC	(18)	-
USD	38.811	EUR	35.216	31/01/2024	HSBC	(151)	-
USD	280	SGD	371	31/01/2024	HSBC	(2)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(405)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.993.335)	(0,68)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						846.879	0,19

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Korea 10 Year Bond	19/03/2024	474	KRW	42.508.735	537.340	0,12
US Ultra Bond	19/03/2024	26	USD	3.460.438	278.622	0,06
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					815.962	0,18
US 5 Year Note	28/03/2024	(620)	USD	67.279.688	(1.322.343)	(0,30)
US 10 Year Note	19/03/2024	(16)	USD	1.801.250	(2.750)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.325.093)	(0,30)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(509.131)	(0,12)

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
31.000.000.000	KRW	HSBC	Paga tipo fijo 3,005% Recibe tipo variable CD_KSDA a 3 meses	27/03/2028	18.430	-
75.000.000.000	KRW	HSBC	Paga tipo variable CD_KSDA a 3 meses Recibe tipo fijo 3,746%	06/12/2024	105.957	0,02
97.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 1,435% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	08/03/2024	3.775.954	0,86
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					3.900.341	0,88
132.000.000	SGD	Morgan Stanley	Paga tipo variable SORA a 1 día Recibe tipo fijo 1,237%	08/03/2024	(1.201.541)	(0,27)
103.000.000	SGD	Morgan Stanley	Paga tipo variable SORA a 1 día Recibe tipo fijo 1,279%	23/02/2024	(940.110)	(0,21)
90.000.000.000	KRW	HSBC	Paga tipo variable CD_KSDA a 3 meses Recibe tipo fijo 2,833%	20/04/2024	(208.516)	(0,05)
81.000.000.000	KRW	HSBC	Paga tipo variable CD_KSDA a 3 meses Recibe tipo fijo 3,215%	27/03/2025	(186.934)	(0,04)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(2.537.101)	(0,57)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					1.363.240	0,31

Swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente	
Recibe Indonesia Government Bond 8,375% 15/09/2026 Paga diferencial del 0,000% sobre el notional	Standard Chartered	45.000.000.000	IDR	15/09/2026	3.137.693	
Recibe Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029 Paga diferencial del 0,000% sobre el notional	Citigroup	35.000.000.000	IDR	15/03/2029	2.581.072	
Recibe Indonesia Government Bond 8,375% 15/03/2034 Paga diferencial del 0,000% sobre el notional	Standard Chartered	4.000.000.000	IDR	15/03/2034	299.689	
					USD	6.018.454

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	800.000	739.916	0,56	AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	1.000.000	1.060.786	0,81
			739.916	0,56	AIB Group plc, Reg. S 5.25% 23/10/2031	EUR	311.000	371.852	0,28
					Arion Banki HF, Reg. S 0.375% 14/07/2025	EUR	600.000	621.825	0,47
Consumo discrecional					Asian Development Bank 2.375% 10/08/2027	USD	900.000	849.584	0,65
Midea Investment Development Co. Ltd., Reg. S 2.88% 24/02/2027	USD	500.000	469.749	0,36	Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	USD	2.600.000	2.500.483	1,90
Nemak SAB de CV, Reg. S 2.25% 20/07/2028	EUR	200.000	196.770	0,15	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	1.400.000	1.635.257	1,25
			666.519	0,51	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 2.75% 11/01/2026	USD	800.000	755.853	0,58
Bienes de consumo básico					Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	400.000	464.403	0,35
Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 01/09/2032	USD	800.000	637.069	0,49	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	1.500.000	1.278.744	0,98
			637.069	0,49	Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, 144A 7.129% 18/07/2033	USD	800.000	788.800	0,60
Energía					Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.375% 11/08/2031	EUR	900.000	928.409	0,71
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	300.000	350.567	0,27	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	1.200.000	1.359.715	1,04
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	900.000	813.978	0,62	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2.75% 22/01/2033	EUR	1.700.000	1.446.742	1,10
Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp., Reg. S 5% 27/07/2028	USD	900.000	907.379	0,69	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	1.600.000	1.534.563	1,17
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co., Reg. S 4.875% 25/07/2033	USD	500.000	495.044	0,38	Chile Government Bond 2.75% 31/01/2027	USD	1.600.000	1.513.008	1,16
Sweihaan PV Power Co. PJSC, Reg. S 3.625% 31/01/2049	USD	872.559	717.509	0,55	Chile Government Bond 2.55% 27/01/2032	USD	800.000	688.184	0,53
Vena Energy Capital Pte. Ltd., Reg. S 3.133% 26/02/2025	USD	2.200.000	2.133.065	1,63	Chile Government Bond 3.5% 31/01/2034	USD	400.000	357.402	0,27
			5.417.542	4,14	Chile Government Bond 3.5% 25/01/2050	USD	200.000	152.694	0,12
Finanzas					CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	600.000	687.779	0,53
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	300.000	344.085	0,26	Commerzbank AG, Reg. S 5.25% 25/03/2029	EUR	500.000	580.975	0,44
ABEILLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA, Reg. S 6.25% 09/09/2033	EUR	1.200.000	1.446.410	1,10	Corp. Andina de Fomento, Reg. S 0.625% 20/11/2026	EUR	200.000	204.589	0,16
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2.47% 13/12/2029	USD	1.600.000	1.406.238	1,07					
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.5% 12/01/2029	USD	500.000	510.483	0,39					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
EDP Finance BV, Reg. S 6.3% 11/10/2027	USD	200.000	209.731	0,16	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	250.000	265.938	0,20
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.875% 11/10/2028	USD	290.000	300.083	0,23	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.75% 14/09/2029	USD	400.000	354.851	0,27
Ethias SA 6.75% 05/05/2033	EUR	500.000	570.587	0,44	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.75% 30/09/2030	USD	1.500.000	1.217.087	0,93
European Bank for Reconstruction & Development 1.625% 27/09/2024	USD	800.000	780.288	0,60	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	500.000	496.500	0,38
European Bank for Reconstruction & Development 1.5% 13/02/2025	USD	2.000.000	1.928.398	1,46	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	244.000	279.641	0,21
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	USD	800.000	784.466	0,60	mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	500.000	583.596	0,45
Export-Import Bank of Korea 2.125% 18/01/2032	USD	800.000	669.723	0,51	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	500.000	480.497	0,37
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	USD	800.000	829.608	0,63	Mexico Government Bond 1.35% 18/09/2027	EUR	400.000	413.697	0,32
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6.5% 23/11/2032	USD	1.000.000	1.051.525	0,80	Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	400.000	386.430	0,30
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	500.000	504.117	0,38	Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	500.000	435.678	0,33
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.774% 06/06/2028	USD	500.000	498.113	0,38	Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	200.000	204.648	0,16
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	1.000.000	976.248	0,75	Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 2.375% 24/03/2026	USD	700.000	670.551	0,51
Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 05/06/2035	EUR	800.000	680.690	0,52	Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 1% 28/05/2030	USD	600.000	493.148	0,38
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.57% 21/01/2032	USD	1.200.000	1.075.224	0,82	NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	300.000	354.847	0,27
Indonesia Infrastructure Finance PT, Reg. S 1.5% 27/01/2026	USD	200.000	180.678	0,14	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	1.300.000	1.515.476	1,16
ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	1.300.000	1.443.655	1,10	OTP Bank Nyrt., Reg. S 5.5% 13/07/2025	EUR	1.200.000	1.335.590	1,02
International Bank for Reconstruction & Development 3.125% 20/11/2025	USD	2.000.000	1.951.861	1,48	Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.500.000	1.268.955	0,97
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	900.000	1.164.400	0,89	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	2.300.000	2.324.553	1,76
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.75% 12/04/2027	USD	500.000	532.375	0,41	Philippines Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	900.000	803.049	0,61
					Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1.200.000	1.341.426	1,02
					Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	200.000	203.729	0,16
					Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.75% 06/12/2027	USD	200.000	189.947	0,15

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	600.000	583.809	0,45	SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	203.000	214.379	0,16
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	600.000	576.800	0,44				3.108.876	2,37
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	1.300.000	1.216.157	0,93	Materiales				
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	1.100.000	1.072.165	0,82	Israel Government Bond 4.5% 17/01/2033	USD	1.400.000	1.332.701	1,02
Slovenska Sporitelna A/S, Reg. S 5.375% 04/10/2028	EUR	400.000	457.075	0,35	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	1.200.000	1.053.235	0,80
SpareBank 1 SR-Bank ASA, Reg. S 4.875% 24/08/2028	EUR	300.000	349.304	0,27				2.385.936	1,82
Standard Chartered plc, Reg. S 0.8% 17/11/2029	EUR	800.000	770.293	0,59	Sector inmobiliario				
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2.472% 14/01/2029	USD	1.500.000	1.333.633	1,02	Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	800.000	717.424	0,55
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	1.400.000	1.599.414	1,22	CPI Property Group SA, Reg. S 1.625% 23/04/2027	EUR	1.000.000	815.183	0,62
Tatra Banka A/S, Reg. S 5.952% 17/02/2026	EUR	900.000	1.010.257	0,77	CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	300.000	189.788	0,14
Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	200.000	221.252	0,17	CTP NV, Reg. S 1.25% 21/06/2029	EUR	200.000	183.434	0,14
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	900.000	1.053.978	0,80	Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 29/07/2026	EUR	1.300.000	1.186.966	0,91
Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	200.000	229.667	0,18	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1.300.000	1.064.753	0,81
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	2.000.000	1.820.506	1,39	Lar Espana Real Estate Socimi SA, REIT, Reg. S 1.843% 03/11/2028	EUR	200.000	180.417	0,14
			67.534.777	51,55	NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	1.200.000	1.254.993	0,96
Productos industriales								5.592.958	4,27
Ceske Drahy A/S, Reg. S 5.625% 12/10/2027	EUR	500.000	583.524	0,45	Servicios públicos				
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	200.000	165.650	0,13	Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	1.000.000	983.209	0,75
Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	1.450.000	1.341.889	1,02	AES Corp. (The) 5.45% 01/06/2028	USD	1.000.000	1.014.678	0,77
			2.091.063	1,60	Alperia SpA, Reg. S 5.701% 05/07/2028	EUR	400.000	454.574	0,35
Tecnología de la información					Avangrid, Inc. 3.8% 01/06/2029	USD	1.300.000	1.223.566	0,93
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	1.500.000	1.597.383	1,22	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	360.000	329.400	0,25
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	1.600.000	1.297.114	0,99	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	500.000	438.856	0,34
					Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.75% 07/10/2031	USD	500.000	504.810	0,39
					Investment Energy Resources Ltd., Reg. S 6.25% 26/04/2029	USD	1.300.000	1.229.228	0,94

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Korea Water Resources Corp., Reg. S 3.5% 27/04/2025	USD	500.000	490.132	0,37	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	800.000	742.773	0,57
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1.650.000	1.514.363	1,16	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.253% 16/09/2026	USD	1.000.000	1.011.309	0,77
			8.182.816	6,25	BNP Paribas SA, Reg. S 1.675% 30/06/2027	USD	1.800.000	1.647.826	1,26
Total Bonos			96.357.472	73,56	Fifth Third Bancorp 1.707% 01/11/2027	USD	1.300.000	1.168.986	0,89
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			96.357.472	73,56	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 4.758% 26/01/2027	USD	1.100.000	1.090.904	0,83
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					REC Ltd., Reg. S 5.625% 11/04/2028	USD	800.000	811.853	0,62
Bonos					US Treasury Bill 0% 11/01/2024	USD	1.800.000	1.796.598	1,37
Servicios de comunicación					US Treasury Bill 0% 01/02/2024	USD	2.500.000	2.487.550	1,90
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	300.000	239.702	0,18	US Treasury Bill 0% 05/03/2024	USD	1.750.000	1.733.064	1,32
			239.702	0,18				14.231.957	10,86
Consumo discrecional					Asistencia sanitaria				
SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	1.400.000	1.408.638	1,08	Kaiser Foundation Hospitals 3.15% 01/05/2027	USD	700.000	669.322	0,51
			1.408.638	1,08				669.322	0,51
Bienes de consumo básico					Productos industriales				
Amaggi Luxembourg International Sarl, Reg. S 5.25% 28/01/2028	USD	1.200.000	1.152.331	0,88	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	700.000	720.772	0,55
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	1.300.000	1.227.330	0,94	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	888.479	877.965	0,67
Natura Cosmeticos SA, Reg. S 4.125% 03/05/2028	USD	236.000	213.274	0,16	MTR Corp. Ltd., Reg. S 1.625% 19/08/2030	USD	700.000	583.753	0,45
			2.592.935	1,98				2.182.490	1,67
Energía					Tecnología de la información				
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028	USD	1.000.000	903.635	0,69	Micron Technology, Inc. 2.703% 15/04/2032	USD	500.000	419.762	0,32
Energo-Pro A/S, Reg. S 8.5% 04/02/2027	USD	1.150.000	1.132.256	0,87	NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	700.000	643.121	0,49
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	1.202.500	1.122.684	0,86				1.062.883	0,81
ReNew Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	211.000	202.064	0,15	Materiales				
			3.360.639	2,57	Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4.2% 29/01/2030	USD	1.400.000	1.294.254	0,99
Finanzas					Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	700.000	679.128	0,52
Banco Continental SAECA, Reg. S 2.75% 10/12/2025	USD	1.300.000	1.220.253	0,93	Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.125% 23/06/2033	USD	400.000	417.198	0,32
Banco do Brasil SA, Reg. S 6.25% 18/04/2030	USD	500.000	520.841	0,40				2.390.580	1,83

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Sector inmobiliario					Consortio Transmantar SA, Reg. S 4.7% 16/04/2034					
HAT Holdings I LLC, REIT, Reg. S 3.375% 15/06/2026	USD	400.000	376.332	0,29		USD	1.800.000	1.693.462	1,29	
			376.332	0,29	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026					
Servicios públicos					ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028					
Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	296.000	316.340	0,24		USD	400.000	355.347	0,27	
Aydem Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 7.75% 02/02/2027	USD	700.000	640.133	0,49	Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032					
Clearway Energy Operating LLC, Reg. S 3.75% 15/02/2031	USD	200.000	175.961	0,13		USD	500.000	442.635	0,34	
Colbun SA, Reg. S 3.15% 19/01/2032	USD	300.000	259.972	0,20				4.383.982	3,34	
					Total Bonos			32.899.460	25,12	
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				32.899.460	25,12
					Total Inversiones				129.256.932	98,68
					Efectivo				1.129.786	0,86
					Otros activos/(pasivos)				595.751	0,46
					Total Patrimonio neto				130.982.469	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	777.234	USD	834.206	19/01/2024	ANZ	25.251	0,02
EUR	280.000	USD	302.547	19/01/2024	UBS	7.075	-
USD	162.290	EUR	145.864	14/02/2024	UBS	822	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						33.148	0,02
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	1.247.001	USD	1.446.265	31/01/2024	HSBC	43.225	0,03
EUR	4.539.325	USD	4.974.838	31/01/2024	HSBC	47.387	0,04
GBP	16.300.098	USD	20.702.935	31/01/2024	HSBC	34.266	0,03
USD	61.289	GBP	48.095	31/01/2024	HSBC	103	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						124.981	0,10
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						158.129	0,12
USD	868.855	EUR	799.091	19/01/2024	ANZ	(14.772)	(0,01)
USD	150.695	EUR	140.568	19/01/2024	Goldman Sachs	(4.744)	-
USD	18.098.629	EUR	16.896.915	19/01/2024	UBS	(585.806)	(0,45)
USD	17.999.857	EUR	16.669.607	14/02/2024	UBS	(452.957)	(0,35)
USD	1.130.777	GBP	900.556	14/02/2024	UBS	(14.998)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.073.277)	(0,82)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	73.914	USD	94.178	31/01/2024	HSBC	(144)	-
USD	1	CHF	-	31/01/2024	HSBC	-	-
USD	45	EUR	41	31/01/2024	HSBC	-	-
USD	169	GBP	133	31/01/2024	HSBC	(1)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(145)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.073.422)	(0,82)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(915.293)	(0,70)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Axian Telecom, Reg. S 7.375% 16/02/2027	USD	1.800.000	1.688.625	0,32	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.5% 12/01/2029	USD	2.000.000	2.041.366	0,39
IHS Holding Ltd., Reg. S 6.25% 29/11/2028	USD	2.000.000	1.626.060	0,31	Africa Finance Corp., Reg. S 3.875% 13/04/2024	USD	4.000.000	3.972.572	0,76
Liquid Telecommunications Financing plc, Reg. S 5.5% 04/09/2026	USD	500.000	293.113	0,06	Africa Finance Corp., Reg. S 3.125% 16/06/2025	USD	2.500.000	2.393.068	0,46
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6.25% 25/03/2029	USD	4.500.000	4.269.444	0,81	Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	7.000.000	6.763.750	1,30
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	1.000.000	925.575	0,18	Africa Finance Corp., Reg. S 2.875% 28/04/2028	USD	500.000	438.750	0,08
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 4.25% 21/01/2025	USD	1.000.000	982.494	0,19	Africa Finance Corp., Reg. S 3.75% 30/10/2029	USD	1.000.000	876.460	0,17
Silknet JSC, Reg. S 8.375% 31/01/2027	USD	500.000	500.000	0,10	African Export-Import Bank (The), Reg. S 4.125% 20/06/2024	USD	5.000.000	4.956.450	0,94
			10.285.311	1,97	African Export-Import Bank (The), Reg. S 2.634% 17/05/2026	USD	4.000.000	3.699.200	0,70
Consumo discrecional									
Midea Investment Development Co. Ltd., Reg. S 2.88% 24/02/2027	USD	1.000.000	940.766	0,18	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	1.000.000	850.467	0,16
			940.766	0,18	Asian Development Bank 2.625% 30/01/2024	USD	2.000.000	1.995.787	0,38
Energía									
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	900.000	813.600	0,15	Asian Development Bank 0.625% 29/04/2025	USD	2.000.000	1.898.315	0,36
Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp., Reg. S 5% 27/07/2028	USD	526.000	531.103	0,10	Asian Development Bank 2% 24/04/2026	USD	4.100.000	3.901.589	0,74
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1.000.000	918.750	0,17	Asian Development Bank 1.875% 24/01/2030	USD	6.000.000	5.310.560	1,01
Vena Energy Capital Pte. Ltd., Reg. S 3.133% 26/02/2025	USD	5.000.000	4.849.719	0,93	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	4.500.000	5.252.432	1,00
			7.113.172	1,35	Banca Transilvania SA, Reg. S 8.875% 27/04/2027	EUR	4.500.000	5.248.004	1,00
Finanzas									
4finance SA 10.75% 26/10/2026	EUR	500.000	521.333	0,10	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia SA, Reg. S 4.875% 21/04/2025	USD	4.000.000	3.898.980	0,74
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 4.5% 14/09/2027	USD	500.000	492.028	0,09	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 2.75% 11/01/2026	USD	1.500.000	1.417.744	0,27
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.375% 18/07/2028	USD	2.000.000	2.031.702	0,39	Banco Daycoval SA, Reg. S 4.25% 13/12/2024	USD	500.000	490.160	0,09
					Banco de Bogota SA, Reg. S 6.25% 12/05/2026	USD	500.000	494.047	0,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Banco de Bogota SA, Reg. S 4.375% 03/08/2027	USD	1.000.000	928.181	0,18	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	5.000.000	4.668.125	0,89
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 3.5% 12/10/2027	USD	5.000.000	4.732.824	0,90	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4.7% 22/10/2031	USD	3.400.000	2.905.606	0,55
Banco del Estado de Chile, Reg. S 2.704% 09/01/2025	USD	4.500.000	4.355.565	0,83	Bayport Management Ltd., Reg. S 13% 20/05/2025	USD	1.000.000	770.000	0,15
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 6.625% 19/03/2029	USD	2.000.000	1.992.380	0,38	BBVA Bancomer SA, Reg. S 1.875% 18/09/2025	USD	4.500.000	4.249.969	0,81
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	500.000	479.190	0,09	Benin Government International Bond, Reg. S 4.95% 22/01/2035	EUR	500.000	436.792	0,08
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4.375% 14/10/2025	USD	500.000	490.277	0,09	Black Sea Trade & Development Bank, Reg. S 3.5% 25/06/2024	USD	3.736.000	3.621.393	0,69
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	4.000.000	3.417.911	0,65	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 2% 06/05/2025	USD	5.500.000	5.253.020	1,00
Banco Nacional de Panama, Reg. S 2.5% 11/08/2030	USD	4.000.000	2.972.740	0,57	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 1.14% 09/02/2026	USD	500.000	460.353	0,09
Bancolombia SA 3% 29/01/2025	USD	500.000	484.730	0,09	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 5% 09/02/2026	USD	2.000.000	2.001.276	0,38
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	1.000.000	840.157	0,16	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 6.693% 14/11/2025	EUR	500.000	563.786	0,11
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 1.375% 01/06/2025	EUR	1.000.000	1.069.599	0,20	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	4.000.000	3.844.889	0,73
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 08/09/2027	EUR	500.000	563.329	0,11	Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	500.000	448.296	0,09
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 2% 01/06/2030	EUR	1.000.000	1.007.070	0,19	CIMB Bank Bhd., Reg. S 2.125% 20/07/2027	USD	2.000.000	1.829.580	0,35
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 0.5% 08/07/2031	EUR	2.000.000	1.728.386	0,33	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	608.000	700.571	0,13
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5.125% 22/02/2033	EUR	2.000.000	2.407.297	0,46	Corp. Andina de Fomento 4.75% 01/04/2026	USD	1.000.000	990.596	0,19
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, 144A 7.129% 18/07/2033	USD	2.000.000	1.969.240	0,37	Corp. Andina de Fomento 6% 26/04/2027	USD	3.500.000	3.621.205	0,69
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 3.75% 11/04/2024	USD	2.700.000	2.684.003	0,51	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	5.000.000	4.459.650	0,85
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 5.5% 04/04/2026	USD	2.000.000	2.007.443	0,38	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.25% 15/07/2029	USD	2.500.000	2.479.113	0,47
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	1.317.000	1.538.185	0,29					
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	6.000.000	6.792.088	1,30					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	500.000	405.429	0,08	Hong Kong Government International Bond, Reg. S 4.625% 11/01/2033	USD	286.000	298.398	0,06
Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4.875% 23/05/2024	USD	3.000.000	2.968.410	0,57	ICICI Bank Ltd., Reg. S 4% 18/03/2026	USD	2.500.000	2.446.044	0,47
Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4.125% 30/06/2028	USD	3.000.000	2.599.500	0,49	ICICI Bank Ltd., Reg. S 3.8% 14/12/2027	USD	1.500.000	1.439.865	0,27
Eleving Group SA, Reg. S 9.5% 18/10/2026	EUR	500.000	487.471	0,09	Industrial Bank of Korea, Reg. S 5.125% 25/10/2024	USD	500.000	500.052	0,10
Emirates Development Bank PJSC, Reg. S 3.516% 06/03/2024	USD	1.100.000	1.096.114	0,21	Inter-American Development Bank 0.625% 15/07/2025	USD	2.000.000	1.885.398	0,36
Emirates Development Bank PJSC, Reg. S 1.639% 15/06/2026	USD	1.500.000	1.375.701	0,26	Inter-American Development Bank 1.5% 13/01/2027	USD	5.000.000	4.634.835	0,88
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.875% 11/10/2028	USD	2.200.000	2.277.088	0,43	International Bank for Reconstruction & Development 0.875% 14/05/2030	USD	5.000.000	4.124.694	0,79
European Bank for Reconstruction & Development 1.5% 13/02/2025	USD	5.000.000	4.824.049	0,92	International Bank for Reconstruction & Development 0.75% 26/08/2030	USD	7.500.000	6.080.657	1,17
European Bank for Reconstruction & Development 0.5% 19/05/2025	USD	3.000.000	2.835.352	0,54	International Finance Corp. 0.75% 27/08/2030	USD	5.000.000	3.998.813	0,76
Export Import Bank of Thailand, Reg. S 1.457% 15/10/2025	USD	500.000	467.878	0,09	Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 5.5% 19/11/2025	USD	2.000.000	1.861.592	0,35
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	USD	1.000.000	1.040.164	0,20	Isdb Trust Services NO 2 SARL, Reg. S 4.747% 27/10/2027	USD	1.000.000	1.017.550	0,19
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6.5% 23/11/2032	USD	500.000	526.015	0,10	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	500.000	531.875	0,10
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.774% 06/06/2028	USD	500.000	498.188	0,09	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	6.000.000	5.522.157	1,05
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	5.500.000	5.378.760	1,02	KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	500.000	490.241	0,09
Grupo de Inversiones Suramericana SA, Reg. S 5.5% 29/04/2026	USD	6.000.000	5.895.198	1,12	Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4.876% 01/06/2033	USD	424.000	426.316	0,08
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.375% 24/04/2032	USD	2.500.000	2.426.250	0,46	Khazanah Global Sukuk Bhd., Reg. S 4.687% 01/06/2028	USD	2.000.000	2.007.246	0,38
					Kodit Global Co. Ltd., Reg. S 4.954% 25/05/2026	USD	1.000.000	998.160	0,19
					Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	1.000.000	959.934	0,18
					Korea Development Bank (The) 4.25% 08/09/2032	USD	700.000	683.069	0,13
					Korea Development Bank (The), Reg. S 6.256% 01/08/2028	USD	1.500.000	1.505.741	0,29

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Korea Government Bond 2% 19/06/2024	USD	2.500.000	2.464.762	0,47	Peru Government Bond 3.6% 15/01/2072	USD	500.000	353.650	0,07
Korea Land & Housing Corp., Reg. S 5.75% 06/10/2025	USD	786.000	795.306	0,15	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	2.700.000	2.728.823	0,52
Korea SMEs and Startups Agency, Reg. S 2.125% 30/08/2026	USD	6.900.000	6.413.412	1,23	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	2.000.000	1.615.000	0,31
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	2.000.000	1.986.000	0,38	Philippine Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	2.500.000	2.797.625	0,53
Luminor Bank A/S, Reg. S 7.25% 16/01/2026	EUR	1.479.000	1.666.222	0,32	Philippines Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	2.000.000	1.792.923	0,34
Luminor Bank A/S, Reg. S 7.75% 08/06/2027	EUR	2.000.000	2.335.274	0,44	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.75% 06/12/2027	USD	1.000.000	951.165	0,18
mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	1.000.000	1.166.457	0,22	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	1.000.000	972.691	0,19
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	1.500.000	1.441.558	0,27	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 5.625% 01/02/2026	EUR	6.000.000	6.711.197	1,29
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1.500.000	1.448.547	0,28	ProCredit Holding AG 6% 06/05/2026	EUR	500.000	508.580	0,10
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	3.000.000	2.616.408	0,50	Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	100.000	114.469	0,02
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	1.200.000	1.224.624	0,23	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	600.000	671.963	0,13
Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management Sarl, Reg. S 4.875% 15/01/2028	USD	1.700.000	1.508.205	0,29	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	3.000.000	2.890.182	0,55
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 0.375% 09/06/2026	EUR	2.000.000	2.012.540	0,38	Raiffeisenbank Austria dd/ Croatia, Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	1.900.000	2.225.684	0,42
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	1.000.000	1.031.230	0,20	Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	1.100.000	1.028.684	0,20
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 1.625% 03/02/2028	EUR	500.000	489.796	0,09	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	500.000	467.195	0,09
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 4.85% 21/10/2025	USD	2.500.000	2.320.670	0,44	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	1.500.000	1.461.795	0,28
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5.5% 13/07/2025	EUR	1.000.000	1.112.700	0,21	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	1.700.000	1.689.664	0,32
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	500.000	517.373	0,10	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	2.300.000	2.205.126	0,42
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	3.600.000	4.116.468	0,78	Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	5.000.000	5.164.168	0,98
Paraguay Government Bond, Reg. S 4.95% 28/04/2031	USD	2.000.000	1.957.500	0,37	State Bank of India, Reg. S 4.375% 24/01/2024	USD	1.000.000	999.355	0,19
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	500.000	423.525	0,08	TBC Bank JSC, Reg. S 5.75% 19/06/2024	USD	3.700.000	3.700.000	0,70

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	1.000.000	1.106.170	0,21	Materiales				
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.75% 15/04/2029	USD	3.000.000	2.985.369	0,57	Israel Government Bond 4.5% 17/01/2033	USD	1.500.000	1.428.486	0,27
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	5.500.000	5.014.292	0,95	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	1.500.000	1.316.895	0,25
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	1.500.000	1.436.192	0,27			2.745.381	0,52	
Uruguay Government Bond 5.75% 28/10/2034	USD	1.000.000	1.083.000	0,21	Sector inmobiliario				
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 5.75% 02/12/2024	USD	3.500.000	3.400.093	0,65	CPI Property Group SA, Reg. S 1.625% 23/04/2027	EUR	2.000.000	1.629.566	0,31
WLB Asset II B Pte. Ltd., Reg. S 3.95% 10/12/2024	USD	500.000	477.502	0,09	CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	600.000	379.815	0,07
WLB Asset II C Pte. Ltd., Reg. S 3.9% 23/12/2025	USD	500.000	468.897	0,09	Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 29/07/2026	EUR	1.000.000	911.680	0,17
WLB Asset II Pte. Ltd., Reg. S 4% 14/01/2024	USD	500.000	495.000	0,09	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	2.500.000	2.043.166	0,39
Woori Bank, Reg. S 4.75% 30/04/2024	USD	1.000.000	996.810	0,19	NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	500.000	523.026	0,10
			318.785.624	60,69				5.487.253	1,04
Asistencia sanitaria					Servicios públicos				
Hikma Finance USA LLC, Reg. S 3.25% 09/07/2025	USD	500.000	479.835	0,09	Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	1.500.000	1.475.189	0,28
			479.835	0,09	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	900.000	823.167	0,16
Productos industriales					Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049	USD	1.500.000	1.090.268	0,21
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	1.500.000	1.243.968	0,24	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	500.000	438.856	0,08
Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	2.316.000	2.137.728	0,40	JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	402.500	351.135	0,07
NongHyup Bank, Reg. S 1.25% 20/07/2025	USD	500.000	471.883	0,09	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	2.000.000	1.834.172	0,34
			3.853.579	0,73				6.012.787	1,14
Tecnología de la información					Total Bonos			363.083.011	69,12
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	5.000.000	5.326.918	1,02	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			363.083.011	69,12
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	2.000.000	1.623.425	0,31	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	406.000	428.960	0,08	Bonos				
			7.379.303	1,41	Servicios de comunicación				
					Empresa Nacional de Telecomunica- ciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	1.500.000	1.198.343	0,23

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	2.000.000	2.048.587	0,38	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	3.500.000	3.305.127	0,63
Millicom International Cellular SA, Reg. S 4.5% 27/04/2031	USD	500.000	416.252	0,08	Banco Santander Chile, Reg. S 2.7% 10/01/2025	USD	3.700.000	3.602.043	0,69
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	500.000	454.921	0,09	Banco Santander Chile, Reg. S 3.177% 26/10/2031	USD	1.500.000	1.303.137	0,25
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032	USD	1.000.000	930.548	0,18	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.375% 17/04/2025	USD	6.000.000	5.994.016	1,14
			5.048.651	0,96	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	4.500.000	4.003.246	0,76
Consumo discrecional					Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4.75% 13/05/2025	USD	4.300.000	4.273.190	0,81
MercadoLibre, Inc. 2.375% 14/01/2026	USD	500.000	467.388	0,09	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	3.000.000	2.785.284	0,53
SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	3.200.000	3.222.128	0,61	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3.95% 28/03/2024	USD	8.000.000	7.971.200	1,52
			3.689.516	0,70	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	1.000.000	1.067.507	0,20
Bienes de consumo básico					Brazil Government Bond 6.25% 18/03/2031	USD	1.639.000	1.703.087	0,32
Amaggi Luxembourg International Sarl, Reg. S 5.25% 28/01/2028	USD	1.000.000	960.896	0,18	CIMB Bank Bhd., Reg. S 6.448% 09/10/2024	USD	3.000.000	3.003.615	0,57
			960.896	0,18	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	2.300.000	2.520.753	0,48
Energía					Credicorp Ltd., Reg. S 2.75% 17/06/2025	USD	2.000.000	1.908.049	0,36
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028	USD	1.000.000	903.645	0,17	Global Bank Corp., Reg. S 5.25% 16/04/2029	USD	3.000.000	2.688.660	0,51
Energo-Pro A/S, Reg. S 8.5% 04/02/2027	USD	900.000	886.113	0,17	HDFC Bank Ltd., Reg. S 5.686% 02/03/2026	USD	1.500.000	1.518.262	0,29
Energo-Pro A/S, Reg. S 11% 02/11/2028	USD	2.000.000	2.068.000	0,39	Inversiones La Construccion SA, Reg. S 4.75% 07/02/2032	USD	1.000.000	845.631	0,16
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	1.850.000	1.726.836	0,33	Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	3.200.000	2.666.960	0,51
			5.584.594	1,06	Mashreqbank PSC, Reg. S 7.875% 24/02/2033	USD	4.500.000	4.682.475	0,89
Finanzas					Multibank, Inc., Reg. S 7.75% 03/02/2028	USD	3.500.000	3.502.940	0,67
Banco Continental SAECA, Reg. S 2.75% 10/12/2025	USD	3.500.000	3.286.485	0,63	Philippine National Bank, Reg. S 3.28% 27/09/2024	USD	4.790.000	4.685.818	0,89
Banco de Chile, Reg. S 2.99% 09/12/2031	USD	5.200.000	4.485.524	0,85					
Banco de Credito del Peru S.A., Reg. S 3.25% 30/09/2031	USD	1.000.000	915.324	0,17					
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 3.125% 01/07/2030	USD	5.500.000	5.246.326	1,00					
Banco do Brasil SA, Reg. S 6.25% 18/04/2030	USD	750.000	780.964	0,15					
Banco Industrial SA, Reg. S 4.875% 29/01/2031	USD	1.000.000	942.055	0,18					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Promerica Financial Corp., Reg. S 10.75% 14/08/2028	USD	2.000.000	2.133.998	0,41	Total Inversiones			512.349.265	97,53
REC Ltd., Reg. S 5.625% 11/04/2028	USD	4.000.000	4.065.860	0,77	Efectivo			5.119.420	0,97
RHB Bank Bhd., Reg. S 1.658% 29/06/2026	USD	4.000.000	3.685.402	0,70	Otros activos/(pasivos)			7.868.263	1,50
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.5% 26/03/2028	USD	500.000	483.291	0,09	Total Patrimonio neto			525.336.948	100,00
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	500.000	466.571	0,09					
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	2.800.000	2.584.494	0,49					
Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 4.4% 11/02/2029	USD	3.400.000	3.314.304	0,63					
State Bank of India, Reg. S 1.8% 13/07/2026	USD	1.200.000	1.109.035	0,21					
StoneCo Ltd., Reg. S 3.95% 16/06/2028	USD	2.500.000	2.157.957	0,41					
US Treasury Bill 0% 11/01/2024	USD	10.000.000	9.986.945	1,91					
US Treasury Bill 0% 01/02/2024	USD	9.000.000	8.960.488	1,72					
US Treasury Bill 0% 05/03/2024	USD	7.500.000	7.431.852	1,41					
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.25% 16/10/2028	USD	1.000.000	1.061.805	0,20					
			127.129.680	24,20					
Productos industriales									
ATP Tower Holdings LLC, Reg. S 4.05% 27/04/2026	USD	1.500.000	1.363.583	0,26					
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	222.120	219.999	0,04					
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4.35% 05/04/2036	USD	262.490	241.002	0,05					
MTR Corp. Ltd., Reg. S 1.625% 19/08/2030	USD	500.000	418.182	0,08					
			2.242.766	0,43					
Servicios públicos									
Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	1.700.000	1.808.120	0,34					
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	2.000.000	2.001.384	0,39					
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	900.000	800.647	0,15					
			4.610.151	0,88					
Total Bonos			149.266.254	28,41					
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado									
			149.266.254	28,41					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	12.924.249	USD	14.989.331	31/01/2024	HSBC	414.140	0,08
EUR	36.447.919	USD	39.944.222	31/01/2024	HSBC	366.299	0,07
GBP	11.056.737	USD	14.043.344	31/01/2024	HSBC	54.152	0,01
SEK	3.584.330.391	USD	352.093.376	31/01/2024	HSBC	4.006.318	0,76
USD	28	EUR	25	31/01/2024	HSBC	-	-
USD	1	GBP	1	31/01/2024	HSBC	-	-
USD	77.706	SEK	777.462	31/01/2024	HSBC	466	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						4.841.375	0,92
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.841.375	0,92
USD	532.360	EUR	486.883	19/01/2024	Barclays	(5.834)	-
USD	1.851.977	EUR	1.700.171	19/01/2024	HSBC	(27.371)	(0,01)
USD	5.473.278	EUR	5.000.987	19/01/2024	J.P. Morgan	(54.750)	(0,01)
USD	28.626.644	EUR	26.680.706	19/01/2024	State Street	(865.871)	(0,17)
USD	718.407	EUR	669.349	19/01/2024	UBS	(21.483)	-
USD	659.354	EUR	602.317	14/02/2024	Barclays	(7.152)	-
USD	36.107.087	EUR	33.456.180	14/02/2024	HSBC	(914.505)	(0,17)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.896.966)	(0,36)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	90.366	USD	100.460	31/01/2024	HSBC	(518)	-
SEK	16.069.209	USD	1.619.135	31/01/2024	HSBC	(22.675)	-
USD	80.508	EUR	73.202	31/01/2024	HSBC	(451)	-
USD	6.475	GBP	5.107	31/01/2024	HSBC	(36)	-
USD	282.168	SEK	2.853.720	31/01/2024	HSBC	(1.347)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(25.027)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.921.993)	(0,36)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.919.382	0,56

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Consumo discrecional				
Bonos									
Servicios de comunicación									
British Telecommunications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	100.000	95.625	0,09	Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	400.000	295.626	0,28
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	200.000	242.449	0,23	Arcelik A/S, Reg. S 3% 27/05/2026	EUR	500.000	479.535	0,46
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	400.000	415.462	0,40	Best Buy Co., Inc. 4.45% 01/10/2028	USD	100.000	89.802	0,09
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	100.000	107.474	0,10	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	200.000	218.085	0,21
SoftBank Group Corp., Reg. S 2.875% 06/01/2027	EUR	100.000	93.886	0,09	Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	100.000	107.835	0,10
SoftBank Group Corp., Reg. S 5% 15/04/2028	EUR	400.000	397.815	0,38	Controladora Mabe SA de CV, Reg. S 5.6% 23/10/2028	USD	400.000	362.620	0,35
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	227.000	234.709	0,22	Electrolux AB, Reg. S 4.125% 05/10/2026	EUR	400.000	406.588	0,39
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	200.000	212.493	0,20	Elior Group SA, Reg. S 3.75% 15/07/2026	EUR	100.000	92.821	0,09
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	800.000	890.649	0,85	Forvia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	145.000	154.073	0,15
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	100.000	103.070	0,10	Genuine Parts Co. 6.5% 01/11/2028	USD	700.000	672.111	0,63
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	200.000	214.039	0,20	Home Depot, Inc. (The) 4.9% 15/04/2029	USD	500.000	463.684	0,44
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	200.000	216.357	0,21	Home Depot, Inc. (The) 4.25% 01/04/2046	USD	300.000	245.979	0,23
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	400.000	399.604	0,38	JD.com, Inc. 4.125% 14/01/2050	USD	200.000	141.880	0,14
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.575% 11/04/2026	USD	600.000	525.360	0,50	Levi Strauss & Co. 3.375% 15/03/2027	EUR	200.000	197.904	0,19
Tencent Music Entertainment Group 1.375% 03/09/2025	USD	200.000	169.690	0,16	Lowe's Cos., Inc. 5.15% 01/07/2033	USD	100.000	92.796	0,09
Verizon Communications, Inc. 5.05% 09/05/2033	USD	700.000	646.179	0,62	Marks & Spencer plc, Reg. S 4.5% 10/07/2027	GBP	500.000	556.496	0,53
Verizon Communications, Inc. 6.55% 15/09/2043	USD	100.000	104.875	0,10	Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	300.000	311.701	0,30
Vodafone Group plc, Reg. S 8% 30/08/2086	GBP	400.000	492.524	0,47	Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	200.000	188.563	0,18
WPP Finance 2010 3.75% 19/09/2024	USD	100.000	89.036	0,08	Prosus NV, Reg. S 1.539% 03/08/2028	EUR	300.000	259.374	0,25
WPP Finance SA, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	100.000	98.043	0,09	PVH Corp. 4.625% 10/07/2025	USD	300.000	266.475	0,25
			5.749.339	5,47	PVH Corp., Reg. S 3.125% 15/12/2027	EUR	200.000	196.478	0,19
					Tapestry, Inc. 7.7% 27/11/2030	USD	600.000	571.499	0,53
					Tapestry, Inc. 5.875% 27/11/2031	EUR	344.000	361.833	0,34
					Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	200.000	195.976	0,19
					Volvo Car AB, Reg. S 4.25% 31/05/2028	EUR	300.000	303.350	0,29
					Whitbread Group plc, Reg. S 2.375% 31/05/2027	GBP	200.000	209.952	0,20
								7.443.036	7,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bienes de consumo básico					Banco BPM SpA, Reg. S 1.625% 18/02/2025				
Coca-Cola Femsa SAB de CV					EUR	350.000	340.983		0,32
2.75% 22/01/2030	USD	150.000	121.642	0,12	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S				
Coty, Inc., Reg. S					EUR	400.000	420.255		0,40
5.75% 15/09/2028	EUR	700.000	739.110	0,70	Banco de Sabadell SA, Reg. S				
Estee Lauder Cos., Inc. (The)					EUR	100.000	102.535		0,10
4.375% 15/05/2028	USD	100.000	90.196	0,09	Banco de Sabadell SA, Reg. S				
Estee Lauder Cos., Inc. (The)					EUR	100.000	101.650		0,10
6% 15/05/2037	USD	100.000	99.176	0,09	Banco de Sabadell SA, Reg. S				
Estee Lauder Cos., Inc. (The)					EUR	400.000	428.802		0,41
4.375% 15/06/2045	USD	100.000	82.219	0,08	Banco Santander SA				
Hershey Co. (The)					USD	200.000	179.918		0,17
2.05% 15/11/2024	USD	100.000	88.102	0,08	Banco Santander SA				
Target Corp.					USD	200.000	192.861		0,18
3.625% 15/04/2046	USD	200.000	149.916	0,14	Banco Santander SA				
			1.370.361	1,30	6.938% 07/11/2033				
					USD	600.000	602.346		0,57
Energía					Banco Santander SA, Reg. S				
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S					EUR	300.000	314.936		0,30
5.125% 23/04/2031	EUR	100.000	105.747	0,10	Barclays plc				
			105.747	0,10	5.829% 09/05/2027				
					USD	200.000	182.465		0,17
Finanzas					Barclays plc				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S					USD	200.000	186.162		0,18
4% 16/01/2028	EUR	200.000	205.200	0,20	Barclays plc				
Achmea BV, Reg. S					USD	600.000	567.612		0,54
6.75% 26/12/2043	EUR	400.000	435.797	0,41	Barclays plc, Reg. S				
Achmea BV, Reg. S					GBP	100.000	122.922		0,12
4.25% Perpetual	EUR	100.000	99.311	0,09	BPCE SA, Reg. S				
Admiral Group plc, Reg. S					EUR	100.000	105.810		0,10
8.5% 06/01/2034	GBP	300.000	380.031	0,36	CaixaBank SA, Reg. S				
AerCap Ireland Capital DAC					EUR	200.000	216.101		0,21
6.5% 15/07/2025	USD	350.000	320.646	0,31	CaixaBank SA, Reg. S				
AIB Group plc, Reg. S					EUR	200.000	211.309		0,20
3.625% 04/07/2026	EUR	300.000	300.174	0,29	Citigroup, Inc.				
AIB Group plc, Reg. S					USD	100.000	98.440		0,09
5.75% 16/02/2029	EUR	100.000	107.603	0,10	Close Brothers Group plc, Reg. S				
Allianz SE, Reg. S					GBP	138.000	169.278		0,16
5.824% 25/07/2053	EUR	200.000	219.119	0,21	Close Brothers Group plc, Reg. S				
Ally Financial, Inc.					GBP	303.000	355.683		0,34
8% 01/11/2031	USD	300.000	297.192	0,28	CNP Assurances SACA, Reg. S				
ASR Nederland NV, Reg. S					EUR	300.000	299.382		0,28
7% 07/12/2043	EUR	267.000	301.774	0,29	CNP Assurances SACA, Reg. S				
ASR Nederland NV, Reg. S 5% Perpetual					EUR	300.000	298.623		0,28
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S					EUR	300.000	330.390		0,31
5.8% 06/07/2032	EUR	200.000	215.852	0,21	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S				
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S					EUR	100.000	99.626		0,09
5.5% 27/10/2047	EUR	300.000	312.928	0,30	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S				
Aviva plc, Reg. S					EUR	100.000	99.626		0,09
6.125% 14/11/2036	GBP	500.000	589.188	0,56	S 4.25% Perpetual				

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), 144A 4% Perpetual	USD	400.000	347.321	0,33	KBC Group NV, Reg. S 5.5% 20/09/2028	GBP	400.000	469.577	0,45
Danske Bank A/S, Reg. S 4.5% 09/11/2028	EUR	178.000	183.754	0,17	KBC Group NV, Reg. S 4.375% 19/04/2030	EUR	200.000	207.844	0,20
de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	400.000	380.600	0,36	KBC Group NV, Reg. S 8% Perpetual	EUR	400.000	425.854	0,41
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 01/11/2029	EUR	100.000	105.190	0,10	La Banque Postale SA, Reg. S 5.5% 05/03/2034	EUR	200.000	209.573	0,20
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	200.000	189.203	0,18	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 3.5% 09/04/2025	EUR	200.000	200.000	0,19
Genertel SpA, Reg. S 4.25% 14/12/2047	EUR	300.000	298.359	0,28	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	400.000	402.464	0,38
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.125% 07/08/2025	GBP	300.000	356.954	0,34	Legal & General Group plc, Reg. S 5.375% 27/10/2045	GBP	100.000	114.464	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.75% 01/10/2037	USD	200.000	199.237	0,19	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.75% 21/09/2031	EUR	400.000	423.215	0,40
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.875% 18/01/2038	GBP	100.000	127.242	0,12	M&G plc, Reg. S 6.34% 19/12/2063	GBP	100.000	110.209	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	300.000	310.115	0,30	Mapfre SA, Reg. S 4.375% 31/03/2047	EUR	500.000	494.022	0,47
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	841.000	908.526	0,86	Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	400.000	386.816	0,37
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	300.000	335.404	0,32	MetLife, Inc. 5% 15/07/2052	USD	300.000	270.265	0,26
HSBC Holdings plc 6.8% 01/06/2038	USD	200.000	200.065	0,19	Nationwide Building Society, Reg. S 6.125% 21/08/2028	GBP	446.000	548.600	0,52
HSBC Holdings plc 7.336% 03/11/2026	USD	400.000	375.679	0,36	Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	175.000	207.013	0,20
HSBC Holdings plc 8.113% 03/11/2033	USD	200.000	208.395	0,20	NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	200.000	187.265	0,18
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.75% 11/09/2028	GBP	200.000	246.141	0,23	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	400.000	407.566	0,39
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	100.000	107.744	0,10	NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	129.000	155.318	0,15
Ibercaja Banco SA, Reg. S 5.625% 07/06/2027	EUR	400.000	412.903	0,39	NatWest Group plc, Reg. S 5.763% 28/02/2034	EUR	200.000	210.904	0,20
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	100.000	95.946	0,09	Nexi SpA, Reg. S 1.625% 30/04/2026	EUR	200.000	190.126	0,18
Iccrea Banca SpA, Reg. S 6.875% 20/01/2028	EUR	400.000	432.388	0,41	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	400.000	409.814	0,39
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	300.000	265.372	0,25	NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	235.000	251.539	0,24
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	100.000	120.972	0,12	NN Group NV, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	300.000	299.482	0,29
Just Group plc, Reg. S 7% 15/04/2031	GBP	100.000	114.641	0,11	Nordea Bank Abp, Reg. S 6% 02/06/2026	GBP	400.000	465.791	0,44
					Norinchukin Bank (The), 144A 5.43% 09/03/2028	USD	600.000	553.785	0,53
					OTP Bank Nyrt., Reg. S 5.5% 13/07/2025	EUR	350.000	352.515	0,34

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	200.000	187.276	0,18	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.5% 01/10/2046	EUR	400.000	394.152	0,38
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	200.000	186.869	0,18				30.724.208	29,25
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	200.000	173.408	0,17	Asistencia sanitaria				
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	200.000	191.629	0,18	Bristol-Myers Squibb Co. 6.25% 15/11/2053	USD	600.000	621.382	0,59
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	400.000	482.233	0,46	CVS Health Corp. 5% 20/02/2026	USD	100.000	90.853	0,09
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	272.000	339.104	0,32	CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	378.000	347.263	0,33
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	100.000	105.690	0,10	CVS Health Corp. 6.125% 15/09/2039	USD	400.000	385.251	0,37
Rothsay Life plc, Reg. S 3.375% 12/07/2026	GBP	400.000	435.263	0,41	CVS Health Corp. 5.875% 01/06/2053	USD	400.000	381.696	0,36
SCOR SE, Reg. S 3% 08/06/2046	EUR	400.000	389.417	0,37	Elevance Health, Inc. 5.35% 15/10/2025	USD	200.000	182.009	0,17
SCOR SE, Reg. S 3.625% 27/05/2048	EUR	100.000	98.716	0,09	Elevance Health, Inc. 5.5% 15/10/2032	USD	600.000	565.828	0,54
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0.625% 25/02/2027	EUR	100.000	93.631	0,09	Elevance Health, Inc. 5.95% 15/12/2034	USD	200.000	194.255	0,18
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5% 17/08/2033	EUR	500.000	520.389	0,50	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	129.000	136.177	0,13
Standard Chartered plc, 144A 6.301% 09/01/2029	USD	200.000	185.332	0,18	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	500.000	521.320	0,50
Standard Chartered plc, 144A 7.776% 16/11/2025	USD	200.000	184.446	0,18	Humana, Inc. 5.95% 15/03/2034	USD	500.000	485.030	0,46
Standard Chartered plc, Reg. S 1.625% 03/10/2027	EUR	200.000	189.761	0,18				3.911.064	3,72
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 6.184% 13/07/2043	USD	300.000	302.431	0,29	Productos industriales				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 5% 16/08/2034	EUR	100.000	105.024	0,10	Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 4.125% 07/08/2029	EUR	200.000	205.627	0,20
Swedbank AB, Reg. S 7.272% 15/11/2032	GBP	100.000	118.974	0,11	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	400.000	421.858	0,40
Talanx AG, Reg. S 4% 25/10/2029	EUR	200.000	208.638	0,20	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	100.000	103.695	0,10
Talanx AG, Reg. S 2.25% 05/12/2047	EUR	200.000	186.643	0,18	Bidvest Group UK plc (The), Reg. S 3.625% 23/09/2026	USD	800.000	673.272	0,63
Transport for London, Reg. S 2.125% 24/04/2025	GBP	400.000	443.383	0,42	BOC Aviation Ltd., 144A 3.25% 29/04/2025	USD	200.000	176.076	0,17
Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	273.000	325.693	0,31	Doosan Enerbility Co. Ltd., Reg. S 5.5% 17/07/2026	USD	600.000	549.188	0,52
					Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	300.000	297.817	0,28
					IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	100.000	104.877	0,10
					Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	200.000	187.750	0,18
					Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	100.000	91.752	0,09
					Loxam SAS, Reg. S 6.375% 15/05/2028	EUR	500.000	521.949	0,50
					Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	100.000	103.872	0,10

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
ManpowerGroup, Inc., Reg. S 3.5% 30/06/2027	EUR	100.000	100.259	0,10	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	600.000	578.212	0,55
Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	400.000	407.540	0,39	Nokia OYJ, Reg. S 3.125% 15/05/2028	EUR	300.000	294.004	0,28
Otis Worldwide Corp. 5.25% 16/08/2028	USD	500.000	463.542	0,44	Oracle Corp. 6.9% 09/11/2052	USD	300.000	319.137	0,30
Owens Corning 7% 01/12/2036	USD	100.000	104.051	0,10	Salesforce, Inc. 2.9% 15/07/2051	USD	200.000	129.514	0,12
Rexel SA, Reg. S 5.25% 15/09/2030	EUR	200.000	208.788	0,20	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 3.375% 29/04/2030	USD	1.000.000	793.698	0,77
Siemens Energy Finance BV, Reg. S 4% 05/04/2026	EUR	100.000	98.917	0,09				5.581.835	5,31
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	300.000	326.351	0,31	Materiales				
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	198.000	201.483	0,19	Avery Dennison Corp. 5.75% 15/03/2033	USD	400.000	382.074	0,36
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2031	EUR	218.000	225.272	0,21	Ball Corp. 6% 15/06/2029	USD	250.000	230.926	0,22
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 3.45% 15/11/2026	USD	300.000	259.359	0,25	Constellium SE, Reg. S 3.125% 15/07/2029	EUR	200.000	184.625	0,18
			5.833.295	5,55	Ecolab, Inc. 5.25% 15/01/2028	USD	400.000	373.528	0,36
					Ecolab, Inc. 4.8% 24/03/2030	USD	300.000	278.370	0,26
					Ecolab, Inc. 5.5% 08/12/2041	USD	100.000	95.017	0,09
								1.544.540	1,47
Tecnología de la información					Sector inmobiliario				
Arrow Electronics, Inc. 6.125% 01/03/2026	USD	800.000	724.982	0,69	Aedas Homes Opco SLU, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	500.000	474.289	0,45
Dell International LLC 6.02% 15/06/2026	USD	250.000	231.375	0,22	Aroundtown SA, Reg. S 0.625% 09/07/2025	EUR	400.000	371.292	0,35
Hewlett Packard Enterprise Co. 5.25% 01/07/2028	USD	500.000	462.326	0,44	AvalonBay Communities, Inc., REIT 5% 15/02/2033	USD	400.000	368.447	0,35
Hewlett Packard Enterprise Co. 6.35% 15/10/2045	USD	300.000	294.307	0,28	Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	500.000	473.552	0,45
HP, Inc. 4.2% 15/04/2032	USD	200.000	171.833	0,16	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	300.000	240.710	0,23
HP, Inc. 5.5% 15/01/2033	USD	300.000	278.627	0,27	Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028	USD	217.000	195.578	0,19
Infineon Technologies AG, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	400.000	391.386	0,37	Grainger plc, Reg. S 3.375% 24/04/2028	GBP	100.000	106.319	0,10
International Business Machines Corp. 4.7% 19/02/2046	USD	200.000	171.611	0,16	Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1.75% 03/06/2027	EUR	100.000	91.721	0,09
Juniper Networks, Inc. 5.95% 15/03/2041	USD	400.000	372.103	0,35	Hammerson plc, REIT 6% 23/02/2026	GBP	400.000	459.503	0,44
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	400.000	368.720	0,35	Merlin Properties Socimi SA, REIT, Reg. S 1.375% 01/06/2030	EUR	300.000	254.964	0,24
					Prologis Euro Finance LLC, REIT 3.875% 31/01/2030	EUR	400.000	408.169	0,39

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Prologis LP, REIT 4.875% 15/06/2028	USD	400.000	366.068	0,35	Discovery Communications LLC 6.35% 01/06/2040	USD	200.000	181.397	0,17
Prologis LP, REIT 5.25% 15/06/2053	USD	200.000	188.231	0,18	Discovery Communications LLC 5.2% 20/09/2047	USD	300.000	234.627	0,22
Public Storage Operating Co., REIT 5.1% 01/08/2033	USD	400.000	374.387	0,36	Electronic Arts, Inc. 4.8% 01/03/2026	USD	300.000	271.908	0,26
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	200.000	191.278	0,18	Electronic Arts, Inc. 1.85% 15/02/2031	USD	200.000	150.877	0,14
Segro plc, REIT 0% 31/12/2049	GBP	200.000	246.153	0,23	Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	400.000	393.239	0,37
Simon Property Group LP, REIT 5.5% 08/03/2033	USD	300.000	281.011	0,27	Paramount Global 4.6% 15/01/2045	USD	100.000	69.032	0,07
Simon Property Group LP, REIT 6.25% 15/01/2034	USD	524.000	516.130	0,50	Singapore Te- lecommunica- tions Ltd., 144A 7.375% 01/12/2031	USD	250.000	265.435	0,25
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	200.000	200.340	0,19	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.68% 22/04/2041	USD	200.000	142.556	0,14
VGP NV, Reg. S 1.5% 08/04/2029	EUR	100.000	77.977	0,07	T-Mobile USA, Inc. 5.375% 15/04/2027	USD	400.000	363.232	0,35
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	400.000	395.395	0,38	T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2034	USD	408.000	391.338	0,37
			6.281.514	5,99	T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2054	USD	100.000	95.968	0,09
Servicios públicos					TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025	USD	400.000	362.791	0,35
Drax Finco plc, 144A 6.625% 01/11/2025	USD	400.000	356.043	0,34	Verizon Communications, Inc. 4.329% 21/09/2028	USD	100.000	89.365	0,09
Eversource Energy 5.95% 01/02/2029	USD	1.200.000	1.135.324	1,08	Vodafone Group plc 6.15% 27/02/2037	USD	200.000	195.643	0,19
Eversource Energy 5.125% 15/05/2033	USD	200.000	181.940	0,17				4.283.976	4,08
Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	396.000	397.865	0,38	Consumo discrecional				
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	155.000	155.274	0,15	Arcelik A/S, Reg. S 8.5% 25/09/2028	USD	800.000	764.490	0,73
			2.226.446	2,12	eBay, Inc. 5.9% 22/11/2025	USD	200.000	183.882	0,18
Total Bonos			70.771.385	67,37	Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 6.85% 02/07/2024	USD	1.000.000	872.405	0,83
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			70.771.385	67,37	Gap, Inc. (The), 144A 3.875% 01/10/2031	USD	200.000	149.183	0,14
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Hasbro, Inc. 3.55% 19/11/2026	USD	200.000	171.365	0,16
Bonos					Hasbro, Inc. 3.9% 19/11/2029	USD	100.000	84.272	0,08
Servicios de comunicación					Hasbro, Inc. 6.35% 15/03/2040	USD	250.000	235.954	0,22
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	400.000	375.326	0,36	Hasbro, Inc. 5.1% 15/05/2044	USD	400.000	325.667	0,31
Comcast Corp. 5.25% 07/11/2025	USD	200.000	182.738	0,17	Hyundai Capital America, 144A 5.8% 26/06/2025	USD	1.100.000	1.000.358	0,95
Comcast Corp. 4.65% 15/02/2033	USD	300.000	272.467	0,26	JD.com, Inc. 3.875% 29/04/2026	USD	400.000	352.282	0,34
Discovery Communications LLC 3.625% 15/05/2030	USD	300.000	246.037	0,23				4.139.858	3,94

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bienes de consumo básico									
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	600.000	560.804	0,54	Macquarie Group Ltd., 144A 5.108% 09/08/2026	USD	400.000	360.377	0,34
Natura Cosmeticos SA, Reg. S 4.125% 03/05/2028	USD	236.000	192.999	0,18	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 8.2% Perpetual	USD	400.000	394.043	0,38
			753.803	0,72	Nomura Holdings, Inc. 6.07% 12/07/2028	USD	500.000	466.770	0,44
Energía									
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	1.000.000	887.290	0,84	PayPal Holdings, Inc. 1.65% 01/06/2025	USD	300.000	259.126	0,25
			887.290	0,84	PayPal Holdings, Inc. 5.05% 01/06/2052	USD	200.000	182.838	0,17
Finanzas									
ABN AMRO Bank NV, 144A 3.324% 13/03/2037	USD	200.000	144.613	0,14	Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, 144A 6.125% 17/08/2026	USD	300.000	283.110	0,27
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6.339% 18/09/2027	USD	200.000	184.959	0,18	Svenska Handelsbanken AB, 144A 5.5% 15/06/2028	USD	500.000	459.620	0,44
AIB Group plc, Reg. S 6.608% 13/09/2029	USD	200.000	190.620	0,18	Swedbank AB, 144A 6.136% 12/09/2026	USD	400.000	369.277	0,35
Ally Financial, Inc. 6.848% 03/01/2030	USD	600.000	557.663	0,53	UBS Group AG, 144A 6.537% 12/08/2033	USD	250.000	240.991	0,23
American Express Co. 4.99% 01/05/2026	USD	200.000	180.321	0,17	UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	340.000	332.993	0,32
American Express Co. 6.489% 30/10/2031	USD	235.000	230.630	0,22	UBS Group AG, Reg. S 6.246% 22/09/2029	USD	359.000	338.230	0,32
American Express Co. 5.625% 28/07/2034	USD	400.000	374.213	0,36				9.854.931	9,38
Apollo Global Management, Inc. 6.375% 15/11/2033	USD	814.000	793.169	0,75	Asistencia sanitaria				
Bank of Nova Scotia (The) 4.588% 04/05/2037	USD	100.000	81.069	0,08	Amgen, Inc. 5.507% 02/03/2026	USD	1.000.000	905.261	0,86
Capital One Financial Corp. 7.624% 30/10/2031	USD	355.000	352.397	0,34	Biogen, Inc. 4.05% 15/09/2025	USD	400.000	355.969	0,34
Capital One Financial Corp. 6.377% 08/06/2034	USD	400.000	372.945	0,35	Biogen, Inc. 5.2% 15/09/2045	USD	300.000	266.972	0,25
Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	700.000	657.422	0,63	Gilead Sciences, Inc. 5.65% 01/12/2041	USD	150.000	145.207	0,14
Credit Agricole SA, Reg. S 5.589% 05/07/2026	USD	800.000	735.962	0,70	Humana, Inc. 5.7% 13/03/2026	USD	555.000	502.294	0,48
Danske Bank A/S, 144A 6.466% 09/01/2026	USD	200.000	182.266	0,17	Humana, Inc. 5.5% 15/03/2053	USD	250.000	234.766	0,22
Deutsche Bank AG 6.119% 14/07/2026	USD	400.000	364.937	0,35				2.410.469	2,29
Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	USD	400.000	372.280	0,35	Productos industriales				
Equitable Holdings, Inc. 7% 01/04/2028	USD	200.000	193.004	0,18	Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	200.000	182.907	0,17
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.561% 24/10/2034	USD	200.000	199.086	0,19	Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	150.000	131.103	0,12
					Carrier Global Corp., 144A 5.9% 15/03/2034	USD	372.000	364.099	0,35
					Carrier Global Corp., 144A 6.2% 15/03/2054	USD	206.000	215.765	0,21
					CH Robinson Worldwide, Inc. 4.2% 15/04/2028	USD	100.000	87.462	0,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
EnerSys, 144A 4.375% 15/12/2027	USD	200.000	171.639	0,16	Servicios públicos				
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.625% 25/09/2026	USD	200.000	182.782	0,17	Cemig Geracao e Transmissao SA, Reg. S 9.25% 05/12/2024	USD	397.000	358.218	0,34
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	244.000	227.357	0,22	Clearway Energy Operating LLC, 144A 4.75% 15/03/2028	USD	600.000	526.073	0,50
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 6.2% 15/06/2030	USD	400.000	380.370	0,36	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.000.000	905.175	0,87
Trinity Industries, Inc., Reg. S 7.75% 15/07/2028	USD	800.000	753.389	0,72	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	160.783	0,15
Uber Technologies, Inc., 144A 6.25% 15/01/2028	USD	400.000	363.152	0,35				1.950.249	1,86
WESCO Distribution, Inc., 144A 7.125% 15/06/2025	USD	400.000	365.093	0,35	Total Bonos			31.114.008	29,61
			3.425.118	3,26	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			31.114.008	29,61
Tecnología de la información					Total Inversiones			101.885.393	96,98
Autodesk, Inc. 4.375% 15/06/2025	USD	200.000	179.286	0,17	Efectivo			511.161	0,49
Avnet, Inc. 6.25% 15/03/2028	USD	400.000	375.077	0,36	Otros activos/(pasivos)			2.665.284	2,53
Broadcom, Inc., 144A 4.926% 15/05/2037	USD	100.000	87.590	0,08	Total Patrimonio neto			105.061.838	100,00
Cisco Systems, Inc. 5.9% 15/02/2039	USD	16.000	16.105	0,02					
Dell International LLC 8.1% 15/07/2036	USD	100.000	111.391	0,11					
Dell International LLC 8.35% 15/07/2046	USD	43.000	51.291	0,05					
Intuit, Inc. 5.5% 15/09/2053	USD	200.000	197.433	0,19					
Marvell Technology, Inc. 5.95% 15/09/2033	USD	400.000	383.224	0,36					
QUALCOMM, Inc. 5.4% 20/05/2033	USD	250.000	244.162	0,23					
QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053	USD	200.000	208.663	0,20					
Trimble, Inc. 6.1% 15/03/2033	USD	500.000	482.852	0,45					
Workday, Inc. 3.5% 01/04/2027	USD	100.000	87.519	0,08					
Workday, Inc. 3.7% 01/04/2029	USD	200.000	173.476	0,17					
			2.598.069	2,47					
Sector inmobiliario									
HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 8% 15/06/2027	USD	600.000	566.460	0,54					
Kimco Realty OP LLC, REIT 6.4% 01/03/2034	USD	246.000	243.785	0,23					
			810.245	0,77					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	167.072	GBP	145.000	30/01/2024	Barclays	332	-
EUR	175.879	GBP	151.000	30/01/2024	BNP Paribas	2.240	-
EUR	475.313	GBP	409.032	30/01/2024	Morgan Stanley	4.954	0,01
EUR	705.048	GBP	606.038	30/01/2024	Nomura	8.146	0,01
EUR	283.122	USD	309.000	30/01/2024	Barclays	3.821	-
EUR	795.189	USD	867.000	30/01/2024	BNP Paribas	11.518	0,01
EUR	3.069.487	USD	3.306.520	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	80.763	0,08
EUR	502.499	USD	540.000	30/01/2024	J.P. Morgan	14.399	0,01
EUR	31.980.378	USD	34.309.725	30/01/2024	Morgan Stanley	968.235	0,92
EUR	1.046.167	USD	1.140.136	30/01/2024	Standard Chartered	15.612	0,02
EUR	3.414.174	USD	3.718.608	30/01/2024	UBS	52.970	0,05
EUR	27.159.980	USD	29.893.904	28/02/2024	Morgan Stanley	168.944	0,16
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.331.934	1,27
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	17.693	EUR	18.725	31/01/2024	HSBC	377	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						377	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.332.311	1,27
EUR	211.453	GBP	185.000	30/01/2024	BNP Paribas	(1.284)	-
EUR	4.208.101	GBP	3.674.892	30/01/2024	Morgan Stanley	(17.772)	(0,02)
EUR	348.248	GBP	303.000	30/01/2024	UBS	(181)	-
EUR	252.616	USD	281.000	30/01/2024	Morgan Stanley	(1.376)	-
GBP	97.722	EUR	113.134	30/01/2024	ANZ	(760)	-
GBP	186.134	EUR	216.417	30/01/2024	Barclays	(2.375)	-
USD	1.177.433	EUR	1.084.854	30/01/2024	ANZ	(20.587)	(0,02)
USD	183.487	EUR	167.987	30/01/2024	Barclays	(2.135)	-
USD	717.440	EUR	659.029	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(10.544)	(0,01)
USD	2.278.394	EUR	2.120.974	30/01/2024	Morgan Stanley	(61.561)	(0,06)
USD	285.855	EUR	264.535	30/01/2024	RBC	(6.154)	(0,01)
USD	616.731	EUR	573.555	30/01/2024	Standard Chartered	(16.100)	(0,01)
USD	1.101.408	EUR	1.013.101	30/01/2024	UBS	(17.552)	(0,02)
EUR	4.696.526	GBP	4.114.988	28/02/2024	Morgan Stanley	(30.863)	(0,03)
USD	600.000	EUR	542.121	28/02/2024	ANZ	(384)	-
USD	400.000	EUR	370.332	28/02/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(9.174)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(198.802)	(0,19)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	37.965.294	EUR	44.019.314	31/01/2024	HSBC	(363.524)	(0,34)
USD	3.239.924	EUR	2.956.444	31/01/2024	HSBC	(28.046)	(0,03)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(391.570)	(0,37)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(590.372)	(0,56)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						741.939	0,71

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
America Movil SAB de CV 4.7% 21/07/2032	USD	200.000	178.136	0,96	Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	100.000	107.477	0,58
America Movil SAB de CV 6.125% 30/03/2040	USD	100.000	98.984	0,53	Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	100.000	111.471	0,60
AT&T, Inc. 5.539% 20/02/2026	USD	100.000	90.511	0,49	Yum! Brands, Inc. 4.625% 31/01/2032	USD	100.000	84.547	0,46
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4.375% 10/06/2025	USD	200.000	178.416	0,96	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	200.000	213.104	1,15
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	150.000	182.806	0,98				1.846.793	9,95
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	100.000	103.866	0,56	Bienes de consumo básico				
Orange SA, Reg. S 1.75% Perpetual	EUR	100.000	88.889	0,48	Carrefour SA, Reg. S 1.875% 30/10/2026	EUR	100.000	96.716	0,52
Orange SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	100.000	102.256	0,55	Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	200.000	208.403	1,13
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	100.000	111.331	0,60	Danone SA, Reg. S 1% Perpetual	EUR	100.000	91.735	0,49
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	200.000	206.139	1,11	General Mills, Inc. 5.5% 17/10/2028	USD	128.000	119.743	0,65
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	100.000	99.901	0,54	General Mills, Inc. 5.4% 15/06/2040	USD	100.000	91.745	0,49
			1.441.235	7,76	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.5% 04/04/2028	EUR	100.000	102.178	0,55
					Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 2.5% 02/05/2025	GBP	100.000	111.367	0,60
								821.887	4,43
Consumo discrecional					Finanzas				
Continental AG, Reg. S 4% 01/03/2027	EUR	100.000	102.342	0,55	AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	200.000	183.226	0,99
Douglas GmbH, Reg. S 6% 08/04/2026	EUR	100.000	99.119	0,53	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	100.000	113.024	0,61
Ford Motor Co. 6.625% 01/10/2028	USD	100.000	95.031	0,51	ASR Nederland NV, Reg. S 5% Perpetual	EUR	100.000	100.234	0,54
Ford Motor Co. 6.1% 19/08/2032	USD	200.000	182.638	0,98	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	250.000	269.815	1,44
General Motors Co. 5.4% 15/10/2029	USD	100.000	92.011	0,50	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.5% 27/10/2047	EUR	100.000	104.309	0,56
General Motors Co. 6.6% 01/04/2036	USD	100.000	96.958	0,52	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	300.000	315.780	1,69
H&M Finance BV, Reg. S 4.875% 25/10/2031	EUR	121.000	129.489	0,70	Banco BPM SpA, Reg. S 4.625% 29/11/2027	EUR	200.000	206.258	1,11
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.7% 30/05/2031	EUR	100.000	104.655	0,56	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	100.000	104.133	0,56
Pirelli & C SpA, Reg. S 4.25% 18/01/2028	EUR	100.000	104.006	0,56	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	200.000	210.128	1,13
Tapestry, Inc. 7.05% 27/11/2025	USD	144.000	133.227	0,72	Bank of America Corp., Reg. S 4.134% 12/06/2028	EUR	210.000	216.725	1,17
Tapestry, Inc. 5.375% 27/11/2027	EUR	184.000	190.718	1,03					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.625% 13/11/2029	EUR	100.000	104.005	0,56	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5.75% 30/11/2039	USD	200.000	184.825	1,00
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	100.000	120.179	0,65				599.394	3,23
BPCE SA, Reg. S 5.75% 01/06/2033	EUR	100.000	105.810	0,57	Productos industriales				
CaixaBank SA, Reg. S 1.5% 03/12/2026	GBP	100.000	107.237	0,58	Brambles Finance plc, Reg. S 4.25% 22/03/2031	EUR	100.000	105.627	0,57
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	100.000	105.655	0,57	Deere & Co. 5.375% 16/10/2029	USD	100.000	95.535	0,51
CNP Assurances SACA, Reg. S 4% Perpetual	EUR	100.000	99.541	0,54	East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	200.000	217.619	1,16
Commerzbank AG, Reg. S 5.25% 25/03/2029	EUR	100.000	105.149	0,57	Gatwick Funding Ltd., Reg. S 6.125% 02/03/2028	GBP	100.000	117.757	0,63
Commerzbank AG, Reg. S 6.75% 05/10/2033	EUR	100.000	106.685	0,57	Hubbell, Inc. 3.35% 01/03/2026	USD	50.000	43.799	0,24
Co-operative Bank Holdings Ltd. (The), Reg. S 9.5% 24/05/2028	GBP	100.000	122.590	0,66	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	109.000	114.316	0,62
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 28/02/2033	EUR	100.000	102.528	0,55	Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	198.000	205.667	1,11
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 5.15% 15/08/2026	GBP	148.000	171.304	0,92	Nexans SA, Reg. S 5.5% 05/04/2028	EUR	100.000	106.258	0,57
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 9.125% Perpetual	EUR	200.000	220.520	1,19	Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2031	EUR	100.000	103.336	0,56
Mapfre SA, Reg. S 4.375% 31/03/2047	EUR	200.000	197.609	1,06	Waste Management, Inc. 4.875% 15/02/2029	USD	100.000	92.531	0,50
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 4.029% 05/09/2032	EUR	100.000	103.309	0,56	Waste Management, Inc. 4.875% 15/02/2034	USD	100.000	92.299	0,50
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	100.000	106.286	0,57	Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	100.000	121.477	0,65
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	100.000	103.522	0,56	Xylem, Inc. 3.25% 01/11/2026	USD	100.000	87.124	0,47
Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	100.000	105.035	0,57	Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 1.638% 14/07/2026	USD	200.000	166.483	0,90
Swedbank AB, Reg. S 7.272% 15/11/2032	GBP	100.000	118.974	0,64				1.669.828	8,99
			4.029.570	21,69	Tecnología de la información				
Asistencia sanitaria					ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	100.000	108.779	0,59
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	100.000	104.264	0,56	Hewlett Packard Enterprise Co. 4.9% 15/10/2025	USD	100.000	90.021	0,48
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	200.000	211.537	1,14	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	200.000	184.360	0,99
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	100.000	98.768	0,53	SK Hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	200.000	186.711	1,01
					SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	200.000	191.132	1,03
								761.003	4,10
					Materiales				
					DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	113.000	116.323	0,63

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
DuPont de Nemours, Inc. 5.319% 15/11/2038	USD	100.000	92.959	0,50	Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	300.000	280.402	1,51
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	100.000	106.698	0,57	PepsiCo, Inc. 7% 01/03/2029	USD	100.000	101.394	0,55
Klabn Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	200.000	182.821	0,99				784.389	4,22
			498.801	2,69	Energía				
Sector inmobiliario					Cosan Luxembourg SA, 144A 7.5% 27/06/2030	USD	200.000	189.095	1,01
American Tower Corp., REIT 4.125% 16/05/2027	EUR	100.000	102.241	0,55	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	200.000	177.458	0,96
Deutsche Wohnen SE, Reg. S 1% 30/04/2025	EUR	100.000	95.877	0,52	ReNew Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	104.000	90.128	0,49
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	100.000	97.452	0,52				456.681	2,46
Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	100.000	103.834	0,56	Finanzas				
			399.404	2,15	Bank of America Corp. 6.204% 10/11/2028	USD	100.000	94.366	0,51
Servicios públicos					Bank of Ireland Group plc, 144A 6.253% 16/09/2026	USD	200.000	183.034	0,99
Drax Finco plc, 144A 6.625% 01/11/2025	USD	200.000	178.022	0,96	Bank of New York Mellon Corp. (The) 6.317% 25/10/2029	USD	100.000	95.963	0,52
Redeia Corp. SA, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	200.000	204.027	1,10	Capital One Financial Corp. 6.312% 08/06/2029	USD	94.000	87.201	0,47
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.625% 16/01/2026	GBP	200.000	225.346	1,21	Capital One Financial Corp. 7.624% 30/10/2031	USD	45.000	44.670	0,24
			607.395	3,27	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.8% 28/11/2053	USD	200.000	198.418	1,07
Total Bonos			12.675.310	68,26	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.242% 19/04/2029	USD	200.000	183.638	0,99
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			12.675.310	68,26	Mizuho Financial Group, Inc. 5.778% 06/07/2029	USD	200.000	186.039	1,00
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Nasdaq, Inc. 5.65% 28/06/2025	USD	86.000	78.526	0,42
Bonos					S&P Global, Inc. 4.75% 01/08/2028	USD	100.000	91.918	0,49
Consumo discrecional					S&P Global, Inc. 4.25% 01/05/2029	USD	100.000	89.782	0,48
KB Home 7.25% 15/07/2030	USD	100.000	93.855	0,51	Wells Fargo Bank NA 5.55% 01/08/2025	USD	250.000	228.448	1,24
Marriott International, Inc. 5.55% 15/10/2028	USD	200.000	186.590	1,00				1.562.003	8,42
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.375% 26/11/2025	USD	200.000	182.714	0,98	Asistencia sanitaria				
Meritage Homes Corp., 144A 3.875% 15/04/2029	USD	150.000	124.412	0,67	Bayer US Finance LLC, 144A 6.5% 21/11/2033	USD	200.000	186.597	1,00
Yum! Brands, Inc., 144A 4.75% 15/01/2030	USD	100.000	87.168	0,47				186.597	1,00
			674.739	3,63					
Bienes de consumo básico									
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6.4% 15/01/2034	USD	400.000	402.593	2,16					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Productos industriales				
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2020-1 'A' 5.875% 15/04/2029	USD	97.047	88.857	0,48
			88.857	0,48
Tecnología de la información				
VMware LLC 4.5% 15/05/2025	USD	100.000	89.603	0,48
Xerox Holdings Corp., 144A 5% 15/08/2025	USD	200.000	177.300	0,96
			266.903	1,44
Materiales				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 5.5% 15/12/2027	USD	200.000	177.634	0,96
Berry Global, Inc., 144A 5.5% 15/04/2028	USD	200.000	183.080	0,99
Cemex SAB de CV, 144A 9.125% Perpetual	USD	200.000	193.045	1,03
Domtar Corp., 144A 6.75% 01/10/2028	USD	100.000	81.909	0,44
Sealed Air Corp., 144A 4% 01/12/2027	USD	100.000	85.048	0,46
Sealed Air Corp., 144A 7.25% 15/02/2031	USD	100.000	96.064	0,52
			816.780	4,40
Sector inmobiliario				
HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 8% 15/06/2027	USD	400.000	377.640	2,03
			377.640	2,03
Total Bonos			5.214.589	28,08
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			5.214.589	28,08
Total Inversiones			17.889.899	96,34
Efectivo			171.224	0,92
Otros activos/(pasivos)			508.541	2,74
Total Patrimonio neto			18.569.664	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	24.197	GBP	21.000	30/01/2024	Barclays	48	-
EUR	26.790	GBP	23.000	30/01/2024	BNP Paribas	341	-
EUR	120.205	GBP	103.619	30/01/2024	Morgan Stanley	1.050	0,01
EUR	101.766	USD	111.000	30/01/2024	BNP Paribas	1.434	0,01
EUR	67.743	USD	74.000	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	856	-
EUR	365.189	USD	399.837	30/01/2024	HSBC	3.781	0,02
EUR	58.625	USD	63.000	30/01/2024	J.P. Morgan	1.680	0,01
EUR	4.739.304	USD	5.086.558	30/01/2024	Morgan Stanley	141.626	0,76
EUR	384.589	USD	417.895	30/01/2024	UBS	6.859	0,04
EUR	4.362.684	USD	4.801.832	28/02/2024	Morgan Stanley	27.137	0,15
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						184.812	1,00
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						184.812	1,00
EUR	33.147	GBP	29.000	30/01/2024	BNP Paribas	(201)	-
EUR	969.026	GBP	846.241	30/01/2024	Morgan Stanley	(4.092)	(0,02)
EUR	48.546	USD	54.000	30/01/2024	Morgan Stanley	(264)	-
GBP	203.591	EUR	236.833	30/01/2024	ANZ	(2.718)	(0,02)
USD	95.865	EUR	89.473	30/01/2024	ANZ	(2.821)	(0,02)
USD	97.817	EUR	91.070	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2.655)	(0,01)
USD	161.342	EUR	150.162	30/01/2024	HSBC	(4.327)	(0,02)
USD	508.655	EUR	471.642	30/01/2024	Morgan Stanley	(11.875)	(0,06)
USD	186.543	EUR	171.944	30/01/2024	State Street	(3.331)	(0,02)
USD	42.000	EUR	39.206	30/01/2024	UBS	(1.243)	(0,01)
EUR	743.183	GBP	651.160	28/02/2024	Morgan Stanley	(4.884)	(0,03)
GBP	100.000	EUR	116.196	28/02/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1.314)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(39.725)	(0,22)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	18.843	EUR	21.848	31/01/2024	HSBC	(181)	-
USD	9.485	EUR	8.655	31/01/2024	HSBC	(82)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(263)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(39.988)	(0,22)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						144.824	0,78

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF China Local Currency Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado RMB	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado RMB	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Consumo discrecional									
Beijing State-owned Capital Operation and Management Co. Ltd.					China Government Bond, Reg. S				
3.07% 29/11/2024	CNY	30.000.000	30.263.741	2,32	2.625% 02/11/2027	USD	200.000	1.360.673	0,10
Meituan, Reg. S					China Government Bond, Reg. S				
3.05% 28/10/2030	USD	1.200.000	7.215.621	0,55	3.9% 04/07/2036	CNH	3.000.000	3.213.300	0,25
			37.479.362	2,87	Export-Import Bank of China (The)				
					2.61% 27/01/2027	CNY	10.000.000	10.122.345	0,77
					Export-Import Bank of China (The)				
					2.82% 17/06/2027	CNY	120.000.000	122.128.538	9,34
					Export-Import Bank of China (The)				
					3.74% 16/11/2030	CNY	50.000.000	53.498.255	4,09
					ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S				
					1.75% 25/08/2025	USD	4.000.000	26.909.008	2,06
							1.045.858.535	79,96	
					Productos industriales				
					Changzhou Metro Group Co. Ltd.				
					3.68% 11/06/2024	CNY	30.000.000	30.172.411	2,31
					China State Railway Group Co. Ltd.				
					4.65% 26/07/2038	CNY	20.000.000	24.681.875	1,89
					Guangzhou Metro Group Co. Ltd.				
					3.9% 18/01/2024	CNY	10.000.000	10.050.664	0,77
					Wuhan Metro Group Co. Ltd., Reg. S				
					2.96% 24/09/2024	USD	700.000	4.891.357	0,37
					Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S				
					1.638% 14/07/2026	USD	2.500.000	16.388.549	1,25
							86.184.856	6,59	
					Sector inmobiliario				
					Qingdao Metro Group Co. Ltd.				
					3.7% 12/04/2026	CNY	30.000.000	30.460.233	2,33
					Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S				
					5.35% 11/03/2024	USD	1.500.000	10.502.770	0,80
							40.963.003	3,13	
					Servicios públicos				
					China Longyuan Power Group Corp. Ltd.				
					3.2% 16/07/2024	CNY	30.000.000	30.257.381	2,31
					State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S				
					3.25% 07/04/2027	USD	4.500.000	30.915.904	2,37
							61.173.285	4,68	
					Total Bonos		1.271.659.041	97,23	
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
							1.271.659.041	97,23	

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF China Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado RMB	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado RMB	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Materiales				
Bonos					CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S				
Finanzas					3.875% 19/06/2029				
Bank of China Ltd., Reg. S					USD	1.000.000		6.679.253	0,51
5% 13/11/2024	USD	1.000.000	7.087.676	0,54				6.679.253	0,51
			7.087.676	0,54	Total Bonos			13.766.929	1,05
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			13.766.929	1,05
					Total Inversiones			1.285.425.970	98,28
					Efectivo			9.012.280	0,69
					Otros activos/(pasivos)			13.430.769	1,03
					Total Patrimonio neto			1.307.869.019	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente RMB	% de patrimonio neto
CNH	783.225	USD	110.000	05/02/2024	Barclays	1.137	-
CNH	997.479	USD	140.000	05/02/2024	Citibank	2.093	-
CNH	118.433.463	USD	16.310.000	05/02/2024	Goldman Sachs	2.471.076	0,19
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.474.306	0,19
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.474.306	0,19
CNH	1.062.520	USD	150.000	05/02/2024	HSBC	(3.964)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.964)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.964)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.470.342	0,19

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.975% 11/04/2029	USD	6.250.000	5.937.623	0,29	Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	1.900.000	2.014.349	0,10
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 4.525% 11/04/2049	USD	4.700.000	4.001.545	0,20	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.75% 19/04/2047	USD	8.900.000	7.824.809	0,39
VF Ukraine PAT, Reg. S 6.2% 11/02/2025	USD	8.030.000	6.285.482	0,31	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	12.030.000	11.357.162	0,56
			16.224.650	0,80	Korea National Oil Corp., Reg. S 4.875% 03/04/2028	USD	3.094.000	3.107.652	0,15
Consumo discrecional									
Alibaba Group Holding Ltd. 4.5% 28/11/2034	USD	3.100.000	2.914.200	0,14	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.125% 04/04/2026	USD	768.000	732.809	0,04
Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	15.381.000	12.561.727	0,63	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.75% 01/05/2027	USD	3.381.000	3.152.976	0,16
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	7.780.000	6.564.365	0,32	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.5% 01/03/2028	USD	2.810.000	2.573.905	0,13
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	6.580.000	6.217.335	0,31	Petroleos del Peru SA, Reg. S 4.75% 19/06/2032	USD	20.720.000	14.685.362	0,73
			28.257.627	1,40	TMS Issuer Sarl, Reg. S 5.78% 23/08/2032	USD	1.400.000	1.463.615	0,07
Bienes de consumo básico									
BRF SA, Reg. S 5.75% 21/09/2050	USD	5.590.000	4.171.627	0,21	Finanzas				
Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4.5% 20/01/2029	USD	5.135.000	4.727.260	0,23	Argentina Government Bond, STEP 3.5% 09/07/2041	USD	14.290.000	4.921.779	0,24
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 4.375% 18/03/2031	USD	1.000.000	828.630	0,04	Argentina Government Bond, STEP 3.625% 09/07/2035	USD	14.430.000	4.983.779	0,25
			9.727.517	0,48	Azerbaijan Government Bond, Reg. S 5.125% 01/09/2029	USD	9.691.000	9.515.270	0,47
Energía									
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	22.999.000	25.002.902	1,23	Banco BBVA Peru SA, Reg. S 5.25% 22/09/2029	USD	8.020.000	7.932.526	0,39
EIG Pearl Holdings Sarl, Reg. S 4.387% 30/11/2046	USD	4.850.000	3.905.550	0,19	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	13.510.000	12.951.699	0,64
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6.15% 10/05/2033	USD	3.510.000	3.535.855	0,17	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	7.165.000	6.885.197	0,34
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2040	USD	9.500.000	7.472.128	0,37	Bancolombia SA 6.909% 18/10/2027	USD	12.440.000	12.434.720	0,61
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	5.172.300	4.677.932	0,23	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 6.75% 15/03/2027	USD	9.200.000	9.250.047	0,46
Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	2.818.000	2.942.032	0,15	Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	4.860.000	4.867.290	0,24

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Brazil Government Bond 5.625% 07/01/2041	USD	5.500.000	5.087.500	0,25	Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.55% 03/04/2034	USD	3.497.000	3.634.694	0,18
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	4.059.000	3.316.406	0,16	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	9.924.000	10.792.350	0,53
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	18.370.000	39.681.080	1,96	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/07/2029	CZK	180.250.000	7.666.860	0,38
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	1.780.000	3.870.110	0,19	Czech Republic Government Bond 4.5% 11/11/2032	CZK	204.360.000	9.656.411	0,48
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	7.910.000	17.057.764	0,84	Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.5% 25/08/2028	CZK	202.450.000	8.595.630	0,42
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	122.700	26.299.385	1,30	Czech Republic Government Bond, Reg. S 4.2% 04/12/2036	CZK	198.620.000	9.260.049	0,46
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	1.910.000	4.062.661	0,20	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	4.600.000	4.510.990	0,22
Cameroon Government Bond, Reg. S 5.95% 07/07/2032	EUR	3.670.000	3.003.690	0,15	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.05% 03/02/2031	USD	5.730.000	6.032.258	0,30
Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	3.296.434	3.282.012	0,16	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 13.625% 03/02/2033	DOP	530.200.000	11.055.104	0,55
Colombia Government Bond 13.25% 09/02/2033	COP	15.208.400.000	4.662.732	0,23	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	5.160.000	5.095.500	0,25
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	37.038.000	40.399.198	1,99	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.4% 05/06/2049	USD	4.440.000	4.193.136	0,21
Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	12.780.000	13.482.900	0,67	Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	6.730.000	5.677.664	0,28
Colombia Government Bond 9.25% 28/05/2042	COP	16.977.100.000	3.979.259	0,20	Egypt Government Bond, Reg. S 6.588% 21/02/2028	USD	5.280.000	4.063.789	0,20
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	3.257.000	3.758.578	0,19	Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	2.970.000	2.273.906	0,11
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	71.773.000.000	15.519.818	0,77	Egypt Government Bond, Reg. S 7.053% 15/01/2032	USD	8.980.000	6.176.588	0,31
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	25.618.000.000	5.451.952	0,27	Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	8.790.000	6.134.805	0,30
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 6% 21/11/2028	USD	5.920.000	5.268.800	0,26	Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	6.670.000	4.425.045	0,22
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	3.010.000	2.838.900	0,14					
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	2.890.000	2.968.784	0,15					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	8.220.000	5.141.133	0,25	Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	5.570.000	6.667.379	0,33
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/03/2049	USD	15.714.000	9.889.920	0,49	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	8.923.000	8.981.455	0,44
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	12.295.000	7.868.370	0,39	Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	21.860.000	23.366.373	1,15
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	1.124.000	713.740	0,04	Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029	IDR	143.582.000.000	10.319.589	0,51
El Salvador Government Bond, Reg. S 6.375% 18/01/2027	USD	21.058.000	18.683.033	0,92	Indonesia Government Bond 3.85% 15/10/2030	USD	3.900.000	3.714.579	0,18
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	5.990.000	5.396.990	0,27	Indonesia Government Bond 8.75% 15/05/2031	IDR	130.242.000.000	9.468.408	0,47
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 6.32% 04/04/2034	USD	6.239.000	6.434.861	0,32	Indonesia Government Bond 7.5% 15/08/2032	IDR	70.629.000.000	4.860.176	0,24
Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	4.879.000	4.775.272	0,24	Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	5.751.000	5.846.232	0,29
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	10.324.000	9.371.374	0,46	Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2034	IDR	98.073.000.000	7.124.099	0,35
Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	8.833.000	7.511.526	0,37	Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	122.695.000.000	8.444.217	0,42
Guatemala Government Bond, Reg. S 7.05% 04/10/2032	USD	9.686.000	10.316.801	0,51	Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2036	IDR	28.914.000.000	2.111.644	0,10
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	6.501.000	6.712.283	0,33	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	55.988.000.000	3.784.005	0,19
Honduras Government Bond, Reg. S 6.25% 19/01/2027	USD	3.100.000	2.983.750	0,15	Indonesia Treasury 7.5% 15/05/2038	IDR	259.425.000.000	18.020.657	0,89
Honduras Government Bond, Reg. S 5.625% 24/06/2030	USD	3.410.000	3.047.688	0,15	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	3.000.000	3.191.250	0,16
Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4.75% 27/04/2027	USD	6.425.000	5.981.354	0,30	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	13.295.000	13.206.389	0,65
Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	643.570.000	1.929.917	0,10	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4.875% 30/01/2032	EUR	14.669.000	13.700.269	0,68
Hungary Government Bond 4.75% 24/11/2032	HUF	3.191.010.000	8.514.254	0,42	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	10.371.000	9.561.212	0,47
Hungary Government Bond 3% 27/10/2038	HUF	539.760.000	1.093.168	0,05	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	4.900.000	4.544.785	0,22

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	10.414.213	9.860.176	0,49	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	5.090.000	4.865.887	0,24
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	6.266.000	6.361.619	0,31	Nigeria Government Bond, Reg. S 9.248% 21/01/2049	USD	5.570.000	5.028.596	0,25
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	5.780.000	5.153.506	0,25	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	8.860.000	9.053.166	0,45
Kasikornbank PCL, Reg. S 5.458% 07/03/2028	USD	5.820.000	5.927.230	0,29	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	14.300.000	14.997.139	0,74
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	52.100.000	3.014.965	0,15	Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	3.490.000	3.773.636	0,19
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	140.890.000	7.766.406	0,38	Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 4.602% 15/06/2032	USD	7.700.000	7.599.501	0,38
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	128.400.000	6.873.205	0,34	Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	4.516.000	3.201.618	0,16
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	191.000.000	10.324.120	0,51	Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	5.840.000	4.010.737	0,20
Mexican Bonos 10% 20/11/2036	MXN	566.500.000	36.094.443	1,78	Pakistan Government Bond, Reg. S 7.375% 08/04/2031	USD	4.730.000	2.900.531	0,14
Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	87.200.000	4.924.241	0,24	Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	66.403.000	18.697.338	0,92
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	322.580.000	16.806.476	0,83	Peru Government Bond, Reg. S, 144A 7.3% 12/08/2033	PEN	5.600.000	1.586.275	0,08
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	96.700.000	5.119.825	0,25	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	5.770.000	5.831.595	0,29
Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	113.700.000	5.976.780	0,30	Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	PLN	25.930.000	5.891.451	0,29
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	6.075.000	6.265.451	0,31	Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	9.320.000	10.076.104	0,50
Mongolia Government Bond, Reg. S 7.875% 05/06/2029	USD	1.800.000	1.842.498	0,09	Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	51.890.000	14.003.133	0,69
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	3.846.000	4.064.261	0,20	Poland Government Bond 5.5% 04/04/2053	USD	6.605.000	6.905.059	0,34
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	22.238.000	20.382.328	1,01	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 4.875% Perpetual	USD	4.800.000	4.008.000	0,20
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	15.026.000	13.353.756	0,66					
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	13.182.000	12.687.477	0,63					
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	5.213.000	4.707.652	0,23					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	3.480.000	3.066.750	0,15	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	257.769.222	10.982.875	0,54
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	10.307.000	10.058.560	0,50	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	349.066.092	14.883.237	0,74
Romania Government Bond 4.85% 22/04/2026	RON	16.840.000	3.641.181	0,18	South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	ZAR	274.695.814	9.041.510	0,45
Romania Government Bond 5% 12/02/2029	RON	44.530.000	9.373.289	0,46	South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	155.551.380	6.283.802	0,31
Romania Government Bond 6.7% 25/02/2032	RON	16.390.000	3.754.801	0,19	South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	10.480.000	9.953.108	0,49
Romania Government Bond 8.25% 29/09/2032	RON	15.510.000	3.898.003	0,19	Standard Chartered plc, Reg. S 6.301% 09/01/2029	USD	5.690.000	5.826.602	0,29
Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	4.880.000	5.264.910	0,26	Turkiye Government Bond 7.375% 05/02/2025	USD	2.940.000	2.994.513	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	8.914.000	8.997.872	0,44	Turkiye Government Bond 8.6% 24/09/2027	USD	2.990.000	3.199.757	0,16
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	8.200.000	8.750.646	0,43	Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	4.260.000	4.738.513	0,23
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	3.860.000	3.421.678	0,17	Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	4.550.000	5.042.674	0,25
Saudi Government Bond, Reg. S 5.25% 16/01/2050	USD	9.580.000	9.399.053	0,46	Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	7.820.000	8.650.953	0,43
Saudi Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053	USD	2.377.000	2.244.399	0,11	Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	4.620.000	5.231.041	0,26
Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	19.070.000	17.091.297	0,84	Turkiye Government Bond 8% 14/02/2034	USD	2.407.000	2.551.420	0,13
Serbia Government Bond, Reg. S 6.25% 26/05/2028	USD	2.086.000	2.139.331	0,11	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	5.894.000	1.759.094	0,09
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	2.631.000	2.704.400	0,13	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2026	USD	17.848.000	5.018.858	0,25
South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	USD	4.830.000	4.882.797	0,24	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	6.497.000	1.557.688	0,08
South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	251.070.000	14.305.802	0,71	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	10.630.000	10.157.615	0,50
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	195.320.000	8.980.047	0,44				1.200.041.024	59,29
					Productos industriales				
					DAE Funding LLC, Reg. S 3.375% 20/03/2028	USD	5.010.000	4.628.238	0,23

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	4.400.000	4.597.934	0,23	Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.375% 15/02/2031	USD	6.362.000	5.193.350	0,26
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	11.123.000	9.611.941	0,47	Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	7.110.000	6.352.430	0,31
Pegasus Hava Tasimaciligi A/S, Reg. S 9.25% 30/04/2026	USD	3.970.000	4.071.453	0,20			33.545.817	1,66	
Summit Digital Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	7.154.000	5.869.393	0,29	Total Bonos		1.463.107.349	72,29	
			28.778.959	1,42	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		1.463.107.349	72,29	
Tecnología de la información					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	5.400.000	5.750.579	0,28	Bonos				
SK Hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	8.990.000	9.274.326	0,47	Servicios de comunicación				
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	4.400.000	3.134.911	0,15	CT Trust, Reg. S 5.125% 03/02/2032	USD	5.069.000	4.437.911	0,22
			18.159.816	0,90	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	3.530.000	3.613.616	0,18
Materiales					PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	6.830.000	6.212.069	0,30
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	8.731.000	8.824.821	0,44	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032	USD	2.286.000	2.128.077	0,11
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.375% 11/05/2028	USD	5.480.000	5.530.999	0,27	VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	5.735.000	4.233.634	0,21
MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5.875% 18/05/2030	USD	5.340.000	5.511.003	0,27			20.625.307	1,02	
Vale Overseas Ltd. 6.875% 10/11/2039	USD	3.721.000	4.079.072	0,20	Consumo discrecional				
			23.945.895	1,18	Arcelik A/S, Reg. S 8.5% 25/09/2028	USD	5.700.000	6.019.200	0,30
Sector inmobiliario					Sands China Ltd. 5.65% 08/08/2028	USD	9.780.000	9.666.730	0,48
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	12.331.000	9.977.006	0,49	Sands China Ltd. 4.625% 18/06/2030	USD	6.690.000	6.111.575	0,30
			9.977.006	0,49			21.797.505	1,08	
Servicios públicos					Bienes de consumo básico				
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4.696% 24/04/2033	USD	4.031.000	4.092.916	0,20	Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	4.872.000	3.928.262	0,19
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4% 03/10/2049	USD	4.580.000	3.869.266	0,19	BRF GmbH, Reg. S 4.35% 29/09/2026	USD	1.912.000	1.803.097	0,09
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	16.490.000	14.037.855	0,70	Cencosud SA, Reg. S 6.625% 12/02/2045	USD	750.000	762.994	0,04
					JBS USA LUX SA 6.5% 01/12/2052	USD	6.959.000	7.009.341	0,34
					JBS USA LUX SA, Reg. S 6.75% 15/03/2034	USD	6.270.000	6.606.730	0,33

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	5.540.000	5.867.104	0,29	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	11.120.000	9.874.175	0,49
			25.977.528	1,28	BBVA Bancomer SA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	6.574.000	6.203.272	0,31
Energía					BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	3.003.000	3.205.631	0,16
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	6.292.180	5.970.547	0,29	BOC Aviation USA Corp., Reg. S 4.875% 03/05/2033	USD	5.881.000	5.755.837	0,28
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7.5% 15/12/2028	USD	2.804.997	2.660.848	0,13	Brazil Government Bond 6.25% 18/03/2031	USD	7.253.000	7.536.601	0,37
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5.75% 15/06/2033	USD	6.545.000	5.127.222	0,25	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	2.626.000	2.874.157	0,14
Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	3.673.000	3.916.880	0,19	Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	MYR	74.898.000	16.434.260	0,82
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	23.746.000	22.600.702	1,12	Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033	MYR	24.010.000	5.612.450	0,28
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4.5% 14/09/2047	USD	940.000	709.480	0,04	Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	24.680.000	5.143.603	0,25
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	6.040.000	5.790.850	0,29	Malaysia Government Bond 4.696% 15/10/2042	MYR	16.510.000	3.868.993	0,19
Guara Norte SarL, Reg. S 5.198% 15/06/2034	USD	6.766.927	6.164.637	0,30	Malaysia Government Bond 4.457% 31/03/2053	MYR	29.770.000	6.701.674	0,33
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	13.120.730	10.214.292	0,50	Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 4.4% 11/02/2029	USD	5.711.000	5.556.285	0,27
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2028	USD	5.680.000	2.743.440	0,14	Thailand Government Bond 4.875% 22/06/2029	THB	111.980.000	3.676.542	0,18
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	USD	41.190.000	33.147.652	1,64	Thailand Government Bond 3.65% 20/06/2031	THB	245.410.000	7.686.127	0,38
Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	USD	26.517.000	22.042.704	1,09	Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	251.150.000	7.763.486	0,38
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	29.757.000	29.887.103	1,48	Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	256.330.000	7.937.653	0,39
			150.976.357	7,46	Thailand Government Bond 3.45% 17/06/2043	THB	399.410.000	12.283.603	0,61
Finanzas							140.287.741	6,93	
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	2.761.000	2.939.327	0,15	Asistencia sanitaria				
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	4.470.000	3.201.638	0,16	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	3.733.000	3.819.960	0,19
Banco do Brasil SA, Reg. S 9% Perpetual	USD	16.000.000	16.032.427	0,79					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.875% 15/09/2029	USD	5.410.000	5.829.129	0,29	Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	8.053.000	7.464.165	0,37
			9.649.089	0,48	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7.5% 01/04/2025	USD	6.200.000	5.944.033	0,29
Productos industriales					Indonesia Asahan Aluminium PT, Reg. S 5.8% 15/05/2050	USD	10.943.000	10.646.117	0,53
Alfa SAB de CV, Reg. S 6.875% 25/03/2044	USD	4.090.000	4.074.604	0,20	POSCO, Reg. S 5.75% 17/01/2028	USD	5.640.000	5.783.314	0,29
CK Hutchison International 23 Ltd., Reg. S 4.875% 21/04/2033	USD	3.300.000	3.304.451	0,16	WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	5.700.000	5.904.687	0,29
Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	5.683.000	5.877.222	0,29			60.152.667	2,97	
Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 9.5% 10/07/2036	USD	6.962.714	6.380.597	0,32	Servicios públicos				
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	2.514.729	2.446.346	0,12	Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	10.981.000	11.735.559	0,58
Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	4.620.000	4.006.464	0,20	China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	4.600.000	4.035.313	0,20
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Reg. S 6.5% 07/11/2033	USD	5.400.000	5.715.900	0,28	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	7.800.000	7.802.054	0,39
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8.5% 07/12/2028	USD	5.200.000	5.328.700	0,26	Empresa Electrica Cochrane SpA, Reg. S 5.5% 14/05/2027	USD	8.526.691	8.081.129	0,40
			37.134.284	1,83	Energuate Trust, Reg. S 5.875% 03/05/2027	USD	5.798.000	5.470.761	0,27
Materiales					Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	8.087.744	7.311.182	0,36
Braskem America Finance Co., Reg. S 7.125% 22/07/2041	USD	3.110.000	2.394.130	0,12			44.435.998	2,20	
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4.5% 31/01/2030	USD	2.910.000	2.251.731	0,11	Total Bonos			511.036.476	25,25
Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 5.5% 30/04/2049	USD	579.000	502.482	0,02	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			511.036.476	25,25
Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 5.15% 29/01/2050	USD	5.697.000	4.704.023	0,23	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	9.207.000	9.820.407	0,49	Bonos				
CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	4.850.000	4.737.578	0,23	Finanzas				
					GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028*	USD	2.865.000	-	-
					Total Bonos				
					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
					Total Inversiones		1.974.143.825		97,54
					Efectivo		7.648.558		0,38
					Otros activos/(pasivos)		42.201.206		2,08
					Total Patrimonio neto		2.023.993.589		100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Market Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
TRY	48.253.000	USD	1.617.762	08/01/2024	Barclays	8.039	-
BRL	55.940.000	USD	10.968.627	10/01/2024	Citibank	538.819	0,03
CNY	97.990.000	USD	13.555.500	10/01/2024	HSBC	270.249	0,01
CNY	41.430.000	USD	5.822.500	10/01/2024	UBS	23.002	-
MXN	224.000.000	USD	12.372.229	10/01/2024	Citibank	844.748	0,04
ZAR	280.630.000	USD	14.768.537	10/01/2024	J.P. Morgan	482.643	0,02
CLP	10.602.610.000	USD	11.420.304	16/01/2024	J.P. Morgan	668.124	0,03
PLN	54.060.000	USD	12.891.269	19/01/2024	BNP Paribas	849.148	0,04
MYR	71.910.000	USD	15.261.036	05/02/2024	Goldman Sachs	451.852	0,02
MYR	49.650.000	USD	10.751.408	05/02/2024	Morgan Stanley	97.499	0,01
THB	670.540.000	USD	18.845.981	05/02/2024	Goldman Sachs	860.941	0,04
EUR	29.080.000	USD	31.574.570	13/02/2024	UBS	615.027	0,03
CLP	10.390.760.000	USD	11.392.128	16/02/2024	Citibank	430.344	0,02
CZK	177.530.000	USD	7.835.433	16/02/2024	Bank of America	91.745	0,01
PLN	57.070.000	USD	14.010.375	16/02/2024	BNP Paribas	489.637	0,02
CNY	304.250.000	USD	42.924.661	11/03/2024	UBS	109.924	0,01
CNY	140.670.000	USD	19.828.874	14/03/2024	UBS	71.971	-
MXN	273.750.000	USD	15.467.845	14/03/2024	UBS	514.558	0,03
RON	17.890.000	USD	3.950.538	18/03/2024	UBS	18.078	-
THB	241.100.000	USD	6.963.177	18/03/2024	State Street	146.832	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						7.583.180	0,37
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	355.697	USD	239.751	31/01/2024	HSBC	1.777	-
EUR	53.594.021	USD	58.742.384	31/01/2024	HSBC	553.043	0,03
GBP	1.299.842.445	USD	1.650.949.387	31/01/2024	HSBC	2.727.530	0,14
SEK	52.650.972	USD	5.172.139	31/01/2024	HSBC	72.104	-
USD	21.364	EUR	19.268	31/01/2024	HSBC	46	-
USD	13.443.743	GBP	10.548.214	31/01/2024	HSBC	24.164	-
USD	55.269	ZAR	1.016.315	31/01/2024	HSBC	146	-
ZAR	9.737.704	USD	524.604	31/01/2024	HSBC	3.548	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						3.382.358	0,17
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						10.965.538	0,54
USD	1.624.325	TRY	48.253.000	08/01/2024	UBS	(1.477)	-
USD	10.615.808	BRL	55.940.000	10/01/2024	Morgan Stanley	(891.639)	(0,05)
USD	19.587.788	CNY	139.420.000	10/01/2024	UBS	(83.464)	(0,01)
USD	11.956.267	MXN	224.000.000	10/01/2024	State Street	(1.260.710)	(0,06)
USD	23.972.672	ZAR	473.700.000	10/01/2024	Bank of America	(1.771.133)	(0,09)
ZAR	193.070.000	USD	10.504.542	10/01/2024	Deutsche Bank	(11.917)	-
USD	11.774.137	CLP	10.602.610.000	16/01/2024	UBS	(314.291)	(0,02)
USD	12.858.341	PLN	54.060.000	19/01/2024	BNP Paribas	(882.077)	(0,04)
USD	31.145.526	EUR	29.080.000	13/02/2024	State Street	(1.044.070)	(0,05)
HUF	3.735.300.000	USD	10.731.098	18/03/2024	Citibank	(43.677)	-
TRY	103.704.000	USD	3.021.942	05/07/2024	Barclays	(74.876)	-
TRY	83.238.000	USD	2.207.524	30/09/2024	UBS	(14.871)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.394.202)	(0,32)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	500	USD	554	31/01/2024	HSBC	(1)	-
GBP	27.013.444	USD	34.403.350	31/01/2024	HSBC	(36.486)	-
SEK	597.385	USD	59.816	31/01/2024	HSBC	(314)	-
USD	4.890	AUD	7.214	31/01/2024	HSBC	(9)	-
USD	200.635	EUR	182.779	31/01/2024	HSBC	(1.588)	-
USD	307.319	GBP	242.673	31/01/2024	HSBC	(1.413)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Market Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	32.126	SEK	326.565	31/01/2024	HSBC	(402)	-
USD	865	ZAR	15.996	31/01/2024	HSBC	(3)	-
ZAR	1.114.092	USD	60.586	31/01/2024	HSBC	(160)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(40.376)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.434.578)	(0,32)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.530.960	0,22

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Energía									
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6.15% 10/05/2033	USD	205.000	206.510	0,39	Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	200.000	199.125	0,38
Petroleos del Peru SA, Reg. S 4.75% 19/06/2032	USD	330.000	233.889	0,44	Chile Government Bond 4.95% 05/01/2036	USD	680.000	673.540	1,27
			440.399	0,83	Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	2.360.000	2.574.169	4,86
Finanzas									
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2.5% 30/09/2029	USD	270.000	247.458	0,47	Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	676.000	713.180	1,34
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	370.000	272.753	0,51	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	200.000	230.800	0,44
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	290.000	243.760	0,46	Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 6% 21/11/2028	USD	240.000	213.600	0,40
Argentina Government Bond, STEP 3.5% 09/07/2041	USD	1.120.000	385.752	0,73	Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	200.000	188.631	0,36
Argentina Government Bond, STEP 3.625% 09/07/2035	USD	1.130.000	390.275	0,74	Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	400.000	410.904	0,77
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	850.000	739.300	1,39	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	471.000	512.213	0,97
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	410.000	417.759	0,79	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.95% 25/01/2027	USD	220.000	221.331	0,42
Bahrain Government Bond, Reg. S 7.375% 14/05/2030	USD	740.000	773.800	1,46	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	560.000	549.164	1,04
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 30/09/2031	USD	200.000	188.525	0,36	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.5% 15/02/2048	USD	510.000	487.688	0,92
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	250.000	226.712	0,43	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.4% 05/06/2049	USD	300.000	283.320	0,53
Brazil Government Bond 4.5% 30/05/2029	USD	560.000	541.296	1,02	Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	260.000	219.345	0,41
Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	1.000.000	1.001.499	1,89	Egypt Government Bond, Reg. S 6.588% 21/02/2028	USD	200.000	153.931	0,29
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	300.000	245.115	0,46	Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	400.000	306.250	0,58
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	355.000	318.609	0,60	Egypt Government Bond, Reg. S 7.053% 15/01/2032	USD	230.000	158.198	0,30
Chile Government Bond 4% 31/01/2052	USD	215.000	177.472	0,33	Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	220.000	153.545	0,29
					Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	240.000	159.222	0,30

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	610.000	381.520	0,72	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	1.700.000	1.567.260	2,95
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/03/2049	USD	610.000	383.916	0,72	Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	200.000	196.961	0,37
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	440.000	281.585	0,53	Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	200.000	203.052	0,38
El Salvador Government Bond, Reg. S 6.375% 18/01/2027	USD	652.000	578.466	1,09	Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	330.000	294.231	0,55
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	330.000	297.330	0,56	Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6.5% 21/07/2045	USD	200.000	229.286	0,43
Export-Import Bank of India, Reg. S 3.25% 15/01/2030	USD	600.000	547.656	1,03	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3.95% 21/05/2050	USD	200.000	166.837	0,31
Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	570.000	477.465	0,90	Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1.550.000	1.497.415	2,82
Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	344.000	336.687	0,63	Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	200.000	169.880	0,32
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	460.000	452.065	0,85	Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	200.000	204.648	0,39
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	200.000	193.000	0,36	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	235.000	242.367	0,46
Guatemala Government Bond, Reg. S 7.05% 04/10/2032	USD	200.000	213.025	0,40	Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	480.000	507.240	0,96
Honduras Government Bond, Reg. S 6.25% 19/01/2027	USD	160.000	154.000	0,29	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	800.000	733.243	1,38
Honduras Government Bond, Reg. S 5.625% 24/06/2030	USD	170.000	151.938	0,29	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	770.000	684.307	1,29
Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	484.000	579.356	1,09	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	400.000	384.994	0,73
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	717.000	721.697	1,36	Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	280.000	252.857	0,48
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	480.000	513.077	0,97	Nigeria Government Bond, Reg. S 9.248% 21/01/2049	USD	200.000	180.560	0,34
Indonesia Government Bond 3.55% 31/03/2032	USD	400.000	370.883	0,70	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	620.000	633.517	1,19
Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	200.000	203.312	0,38	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	1.690.000	1.772.388	3,34
					Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	200.000	141.790	0,27

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	400.000	274.708	0,52	Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	240.000	174.670	0,33
Pakistan Government Bond, Reg. S 7.375% 08/04/2031	USD	200.000	122.644	0,23	Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	300.000	336.826	0,63
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	646.000	657.825	1,24	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	610.000	650.963	1,23
Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	568.000	495.552	0,93	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	830.000	735.749	1,39
Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	250.000	278.836	0,53	Saudi Government Bond, Reg. S 4.75% 18/01/2028	USD	230.000	232.674	0,44
Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	379.000	396.207	0,75	Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	600.000	537.744	1,01
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	400.000	361.500	0,68	Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	460.000	472.833	0,89
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	360.000	290.700	0,55	South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	200.000	196.634	0,37
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	200.000	187.330	0,35	South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	550.000	515.691	0,97
Philippine Government Bond 4.625% 17/07/2028	USD	460.000	461.723	0,87	South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	200.000	178.494	0,34
Philippine Government Bond 5.5% 17/01/2048	USD	460.000	484.124	0,91	South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	270.000	200.528	0,38
Philippines Government Bond 1.95% 06/01/2032	USD	200.000	165.005	0,31	South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	840.000	721.138	1,36
Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	640.000	691.921	1,30	Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	660.000	731.465	1,38
Poland Government Bond 5.5% 04/04/2053	USD	203.000	212.222	0,40	Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	450.000	497.817	0,94
Qatar Government Bond, Reg. S 4.5% 23/04/2028	USD	400.000	405.319	0,76	Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	899.000	1.017.901	1,92
Qatar Government Bond, Reg. S 3.75% 16/04/2030	USD	340.000	332.353	0,63	Turkiye Government Bond 8% 14/02/2034	USD	117.000	124.020	0,23
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	600.000	585.538	1,10	UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	200.000	197.044	0,37
Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	810.000	873.889	1,65	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	632.000	188.624	0,36
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	226.000	228.126	0,43	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2026	USD	831.000	233.677	0,44

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	200.000	47.951	0,09	Finanzas				
			46.976.017	88,55	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	490.000	536.305	1,01
Productos industriales					US Treasury Bill 0% 29/02/2024	USD	150.000	148.652	0,28
DP World Crescent Ltd., Reg. S 4.848% 26/09/2028	USD	200.000	199.437	0,38				684.957	1,29
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	351.000	303.316	0,57	Materiales				
			502.753	0,95	Indonesia Asahan Aluminium PT, Reg. S 5.8% 15/05/2050	USD	210.000	204.303	0,39
Servicios públicos								204.303	0,39
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	200.000	178.690	0,34	Total Bonos			3.907.009	7,36
			178.690	0,34	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			3.907.009	7,36
Total Bonos			48.097.859	90,67	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			48.097.859	90,67	Bonos				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Finanzas				
Bonos					GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025*	USD	200.000	-	-
Energía					GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028*	USD	200.000	-	-
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	USD	1.780.000	1.432.455	2,70	Total Bonos			-	-
Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	USD	781.000	649.219	1,22	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	932.000	936.075	1,76	Total Inversiones			52.004.868	98,03
			3.017.749	5,68	Efectivo			97.600	0,18
					Otros activos/(pasivos)			946.538	1,79
					Total Patrimonio neto			53.049.006	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	2.518.653	USD	2.760.326	31/01/2024	HSBC	26.265	0,05
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						26.265	0,05
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						26.265	0,05
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	11.133	USD	12.345	31/01/2024	HSBC	(28)	-
USD	10.978	EUR	9.987	31/01/2024	HSBC	(71)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(99)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(99)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						26.166	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Grupo Televisa SAB 7.25% 14/05/2043	MXN	21.000.000	810.750	0,23	European Bank for Reconstruction & Development 0% 17/01/2035	MXN	137.700.000	2.638.948	0,73
			810.750	0,23	European Investment Bank, Reg. S 8.5% 17/09/2024	ZAR	64.200.000	3.488.287	0,97
Finanzas									
Asian Development Bank 2.9% 05/03/2024	CNH	9.000.000	1.263.097	0,35	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	5.384.730.000	14.169.105	3,95
Asian Development Bank 10.75% 27/01/2026	COP	5.000.000.000	1.295.012	0,36	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	1.315.700.000	3.945.479	1,10
Asian Development Bank 6.15% 25/02/2030	INR	59.350.000	683.350	0,19	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	48.786.000.000	3.125.552	0,87
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 35% 29/09/2025	TRY	40.000.000	1.380.419	0,38	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	92.532.000.000	6.231.802	1,74
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6% 08/12/2031	INR	235.800.000	2.664.908	0,74	Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2034	IDR	72.773.000.000	5.286.287	1,47
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	5.452.000	11.757.134	3,27	Indonesia Government Bond 8.375% 15/04/2039	IDR	49.000.000.000	3.648.808	1,02
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	54.720	11.728.626	3,27	Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	103.652.000.000	7.190.986	2,00
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	6.592.200	14.021.925	3,90	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	104.583.000.000	7.068.347	1,97
Colombia Government Bond 13.25% 09/02/2033	COP	17.730.000.000	5.435.828	1,51	International Bank for Reconstruction & Development 0% 10/07/2024	MXN	12.300.000	684.839	0,19
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	18.500.000.000	4.122.369	1,15	International Bank for Reconstruction & Development 5% 22/01/2026	BRL	5.580.000	1.077.420	0,30
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	41.500.000.000	8.831.915	2,46	International Bank for Reconstruction & Development 5% 07/10/2026	COP	13.300.000.000	3.040.331	0,85
Czech Republic Government Bond 0.05% 29/11/2029	CZK	152.430.000	5.514.379	1,54	International Finance Corp. 0% 22/02/2038	MXN	228.900.000	3.505.938	0,98
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	101.000.000	3.888.298	1,08	International Finance Corp. 0% 25/02/2041	BRL	22.150.000	1.213.426	0,34
Czech Republic Government Bond, Reg. S 0.95% 15/05/2030	CZK	172.500.000	6.528.677	1,82	International Finance Corp. 0% 07/10/2041	MXN	30.000.000	363.803	0,10
European Bank for Reconstruction & Development 4.6% 09/12/2025	IDR	37.649.900.000	2.395.758	0,67	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.625% 25/07/2025	PLN	7.000.000	1.634.867	0,46
European Bank for Reconstruction & Development 0% 20/01/2034	MXN	75.770.000	1.614.132	0,45	Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	134.480.000	7.413.062	2,06
					Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	95.500.000	5.112.080	1,42
					Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	142.500.000	7.702.550	2,15
					Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	62.000.000	3.501.181	0,98
					Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	100.000.000	5.210.018	1,45

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	4.282.000	1.205.699	0,34	Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	7.720.000	1.650.872	0,46
Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	10.483.000	2.559.699	0,71	Thailand Government Bond 0.75% 17/06/2024	THB	78.800.000	2.292.518	0,64
Poland Government Bond 2.25% 25/10/2024	PLN	20.540.000	5.105.536	1,42	Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	THB	147.530.000	4.130.905	1,15
Poland Government Bond 3.25% 25/07/2025	PLN	19.000.000	4.703.424	1,31	Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	142.420.000	4.513.538	1,26
Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	64.920.000	13.078.371	3,64	Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	142.950.000	4.418.835	1,23
Romania Government Bond 4.75% 24/02/2025	RON	4.800.000	1.051.298	0,29	US Treasury Bill 0% 04/01/2024	USD	18.500.000	18.483.924	5,16
Romania Government Bond 3.65% 24/09/2031	RON	40.140.000	7.518.483	2,09	US Treasury Bill 0% 29/02/2024	USD	9.490.000	9.404.716	2,62
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	304.302.000	14.494.471	4,03				70.119.006	19,53
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	224.800.000	10.335.421	2,88	Total Bonos			70.119.006	19,53
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	132.860.000	5.660.819	1,58	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			70.119.006	19,53
US Treasury Bill 0% 22/02/2024	USD	8.490.000	8.422.227	2,35	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	7.350.000	7.261.683	2,02	Organismos de inversión colectiva - FIA				
			261.776.074	72,90	Fondos de inversión				
Total Bonos			262.586.824	73,13	Schroder Umbrella Fund II China Fixed Income - Class I CNH Accumulation	CNY	822.212	16.913.292	4,71
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			262.586.824	73,13				16.913.292	4,71
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Total Organismos de inversión colectiva - FIA			16.913.292	4,71
Bonos					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			16.913.292	4,71
Finanzas					Total Inversiones			349.619.122	97,37
Malaysia Government Bond 4.504% 30/04/2029	MYR	5.630.000	1.274.578	0,35	Efectivo			3.917.445	1,09
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	28.800.000	5.793.061	1,61	Otros activos/(pasivos)			5.541.137	1,54
Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	17.470.000	3.732.887	1,04	Total Patrimonio neto			359.077.704	100,00
Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033	MYR	7.450.000	1.741.472	0,48					
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	36.860.000	7.972.890	2,22					
Malaysia Government Bond 4.893% 08/06/2038	MYR	19.700.000	4.708.810	1,31					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CNH	78.830.000	USD	10.857.816	11/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	208.876	0,06
MXN	129.055.000	USD	6.969.214	11/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	644.151	0,18
THB	216.155.000	USD	5.874.895	11/01/2024	Goldman Sachs	462.099	0,13
THB	66.220.000	USD	1.835.620	16/01/2024	Barclays	106.733	0,03
MYR	15.460.000	USD	3.285.168	18/01/2024	Goldman Sachs	87.899	0,02
PLN	15.515.000	USD	3.697.816	19/01/2024	J.P. Morgan	245.628	0,07
CLP	1.566.345.000	USD	1.752.064	06/02/2024	Morgan Stanley	30.927	0,01
MYR	8.515.000	USD	1.825.295	14/02/2024	Morgan Stanley	36.520	0,01
IDR	40.000.000.000	USD	2.568.588	20/02/2024	State Street	24.052	0,01
THB	25.425.000	USD	729.542	20/02/2024	ANZ	18.583	-
THB	98.700.000	USD	2.828.623	20/02/2024	Barclays	75.603	0,02
THB	371.725.000	USD	10.665.509	20/02/2024	Morgan Stanley	272.419	0,08
CLP	4.558.375.000	USD	5.155.716	13/03/2024	Morgan Stanley	24.357	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.237.847	0,63
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	5.050.083	USD	5.534.668	31/01/2024	HSBC	52.650	0,01
GBP	20.305	USD	25.789	31/01/2024	HSBC	43	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						52.693	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.290.540	0,64
USD	7.978.395	CNH	57.455.000	11/01/2024	State Street	(87.528)	(0,03)
USD	7.385.354	MXN	129.055.000	11/01/2024	Nomura	(228.010)	(0,06)
USD	1.698.396	MYR	7.940.000	18/01/2024	State Street	(33.956)	(0,01)
USD	1.971.204	INR	164.520.000	16/02/2024	BNP Paribas	(3.005)	-
TRY	52.735.000	USD	1.578.939	05/07/2024	UBS	(80.313)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(432.812)	(0,12)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	56.878	USD	63.260	31/01/2024	HSBC	(331)	-
GBP	407	USD	519	31/01/2024	HSBC	(2)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(333)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(433.145)	(0,12)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.857.395	0,52

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Consumo discrecional				
Bonos					Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031				
Servicios de comunicación					BMW Finance NV, Reg. S 3.625% 22/05/2035				
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	27.400.000	29.025.604	0,29	Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	26.190.000	27.759.750	0,27
AT&T, Inc. 3.15% 04/09/2036	EUR	8.295.000	7.748.031	0,08	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	45.451.000	49.560.988	0,50
British Telecommunications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	31.906.000	26.790.492	0,27	Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	39.968.000	42.744.788	0,42
British Telecommunications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	21.417.000	20.480.006	0,20	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	26.843.000	30.369.259	0,30
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 1.5% 03/04/2028	EUR	400.000	380.021	-	BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	3.400.000	2.804.968	0,03
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0.375% 17/05/2028	EUR	800.000	704.737	0,01	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	2.389.000	1.331.927	0,01
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0.875% 17/05/2033	EUR	3.300.000	2.641.219	0,03	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	17.989.000	18.653.128	0,18
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	33.467.000	32.550.406	0,32	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	21.429.000	25.694.390	0,25
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	30.200.000	31.782.300	0,31	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 1.625% 08/10/2024	EUR	12.079.000	11.875.855	0,12
NBN Co. Ltd., Reg. S 4.375% 15/03/2033	EUR	3.700.000	3.975.391	0,04	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	5.963.000	6.408.303	0,06
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	57.305.000	59.350.344	0,58	Kering SA, Reg. S 3.625% 05/09/2027	EUR	1.100.000	1.125.376	0,01
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	46.936.000	47.874.523	0,47	Kering SA, Reg. S 3.875% 05/09/2035	EUR	1.100.000	1.156.290	0,01
Orange SA, Reg. S 0% 04/09/2026	EUR	1.500.000	1.390.927	0,01	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.5% 07/09/2033	EUR	75.200.000	77.843.367	0,78
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	13.995.000	15.040.932	0,15	Magna International, Inc. 4.375% 17/03/2032	EUR	1.600.000	1.709.187	0,02
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	25.000.000	28.042.360	0,28	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	25.200.000	21.660.786	0,21
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	25.000.000	25.848.975	0,26	McDonald's Corp., Reg. S 2.375% 31/05/2029	EUR	7.616.000	7.393.769	0,07
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	49.363.000	52.446.398	0,52	McDonald's Corp., Reg. S 4.25% 07/03/2035	EUR	8.737.000	9.411.521	0,09
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 2.5% 07/04/2026	EUR	8.500.000	8.296.417	0,08	McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	38.664.000	40.858.607	0,40
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	3.800.000	3.994.754	0,04	Mercedes-Benz International Finance BV 3.4% 13/04/2025	EUR	300.000	299.646	-
Vodafone Group plc, Reg. S 6.25% 03/10/2078	USD	5.302.000	4.785.738	0,05					
			403.149.575	3,99					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.625% 16/12/2024	EUR	3.000.000	2.994.972	0,03	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	11.561.000	11.480.156	0,11
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	5.859.000	5.523.938	0,05	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	26.782.000	27.714.644	0,27
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	5.000.000	4.068.840	0,04	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	18.019.000	19.118.934	0,19
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	44.480.000	37.278.021	0,37	Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 4.25% 27/02/2031	EUR	21.233.000	22.112.853	0,22
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	16.109.000	12.354.781	0,12	Unilever Capital Corp., Reg. S 3.4% 06/06/2033	EUR	3.000.000	3.096.723	0,03
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	2.103.000	1.558.637	0,02				170.201.575	1,68
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	11.739.000	9.164.097	0,09					
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	1.874.000	1.972.859	0,02					
Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	9.207.000	8.946.608	0,09	Energía				
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	32.428.000	28.616.335	0,28	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	3.800.000	4.018.386	0,04
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	28.200.000	30.290.379	0,30	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	79.851.000	64.663.447	0,64
Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	13.721.000	14.259.557	0,14	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	12.211.000	12.851.125	0,13
Tapestry, Inc. 5.35% 27/11/2025	EUR	25.188.000	25.714.663	0,25	BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1.500.000	1.593.273	0,02
Tapestry, Inc. 5.375% 27/11/2027	EUR	21.372.000	22.152.389	0,22	BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	47.343.000	33.657.052	0,33
Tapestry, Inc. 7.7% 27/11/2030	USD	18.660.000	17.773.638	0,18	BP Capital Markets plc, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	15.000.000	14.073.663	0,14
Tapestry, Inc. 5.875% 27/11/2031	EUR	34.393.000	36.175.916	0,36	Eni SpA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	6.901.000	6.314.610	0,06
			721.850.554	7,14	Eni SpA, Reg. S 2.75% Perpetual	EUR	5.000.000	4.307.256	0,04
Bienes de consumo básico					Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	30.736.000	28.277.950	0,28
Archer-Daniels-Midland Co. 1% 12/09/2025	EUR	2.000.000	1.928.164	0,02	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	5.700.000	4.238.343	0,04
Coca-Cola Co. (The) 0.125% 09/03/2029	EUR	16.668.000	14.542.147	0,14	Galp Energia SGPS SA, Reg. S 2% 15/01/2026	EUR	49.600.000	47.987.568	0,47
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1.75% 27/03/2026	EUR	7.561.000	7.356.009	0,07	Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	18.369.000	11.021.400	0,11
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	13.891.000	12.708.973	0,13	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	26.981.100	22.082.482	0,22
JDE Peet's NV, Reg. S 4.125% 23/01/2030	EUR	43.781.000	45.088.674	0,45	TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	28.349.000	22.752.658	0,23
JDE Peet's NV, Reg. S 4.5% 23/01/2034	EUR	1.002.000	1.054.750	0,01	TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	60.504.000	50.131.270	0,50
L'Oreal SA, Reg. S 0.875% 29/06/2026	EUR	1.100.000	1.050.086	0,01					
L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 23/01/2027	EUR	2.900.000	2.949.462	0,03					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	16.422.000	17.607.110	0,17	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	19.767.000	20.348.699	0,20
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	29.800.000	27.149.052	0,27	AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	13.146.000	14.120.736	0,14
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	27.400.000	24.009.250	0,24	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	20.100.000	21.245.756	0,21
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	11.000.000	10.490.178	0,10	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	27.934.000	28.835.374	0,29
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	22.300.000	20.014.077	0,20	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	12.300.000	12.808.310	0,13
			427.240.150	4,23	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	20.100.000	21.117.824	0,21
Finanzas					Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	8.400.000	7.833.202	0,08
3i Group plc, Reg. S 4.875% 14/06/2029	EUR	3.800.000	3.979.197	0,04	Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	44.800.000	45.538.976	0,45
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	18.900.000	19.616.615	0,19	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	5.651.000	5.487.704	0,05
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	61.800.000	65.857.561	0,65	Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	2.000.000	1.921.830	0,02
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	40.000.000	43.185.960	0,43	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	36.534.000	35.543.995	0,35
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	55.219.000	60.160.713	0,60	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.625% 13/11/2029	EUR	18.261.000	18.992.426	0,19
Achmea BV, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	42.912.000	42.616.175	0,42	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	32.831.000	33.664.251	0,33
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	9.616.000	12.181.255	0,12	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.625% 03/11/2028	EUR	30.500.000	26.704.823	0,26
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	23.556.000	21.580.368	0,21	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	3.900.000	3.858.403	0,04
AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	10.054.000	9.649.206	0,10	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	3.800.000	3.737.667	0,04
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	14.306.000	15.393.750	0,15	Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	16.578.000	17.793.516	0,18
Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	15.300.000	16.762.569	0,17	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 1.5% 10/04/2029	EUR	14.131.000	12.829.096	0,13
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	3.600.000	3.728.264	0,04	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 3.5% 01/06/2034	EUR	3.300.000	3.206.231	0,03
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	33.300.000	29.648.156	0,29	BNP Paribas SA, Reg. S 2.125% 23/01/2027	EUR	1.500.000	1.458.158	0,01
Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	27.182.000	28.650.535	0,28					
ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	17.016.000	17.252.880	0,17					
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	27.640.000	31.239.874	0,31					
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	4.300.000	3.831.833	0,04					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	2.300.000	2.383.472	0,02	CNP Assurances SACA, Reg. S 1.875% 12/10/2053	EUR	7.000.000	5.522.265	0,05
BNP Paribas SA, Reg. S 4.75% 13/11/2032	EUR	56.900.000	60.431.139	0,60	Commerzbank AG, Reg. S 6.75% 05/10/2033	EUR	2.600.000	2.773.800	0,03
BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	41.400.000	43.321.299	0,43	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	14.065.000	13.841.625	0,14
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1.000.000	922.794	0,01	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	9.900.000	10.902.870	0,11
BPER Banca, Reg. S 5.75% 11/09/2029	EUR	15.000.000	15.522.150	0,15	Credit Agricole SA, Reg. S 1% 22/04/2026	EUR	2.700.000	2.606.407	0,03
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	28.147.000	26.468.707	0,26	Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	500.000	460.037	-
BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	2.284.000	2.498.632	0,02	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 0.875% 07/05/2027	EUR	23.700.000	21.936.636	0,22
Bundesobligation, Reg. S 2.4% 19/10/2028	EUR	25.000.000	25.508.520	0,25	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 19/09/2027	EUR	17.700.000	17.778.153	0,18
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	5.677.048	4.964.513	0,05	Credit Suisse AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	27.682.000	33.573.653	0,33
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	5.604.800	5.487.468	0,05	Credit Suisse Schweiz AG, Reg. S 3.39% 05/12/2025	EUR	28.000.000	28.050.837	0,28
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	40.794.254	41.831.452	0,41	Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	13.600.000	14.252.936	0,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.25% 15/08/2048	EUR	7.600.000	6.167.916	0,06	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	54.600.000	57.831.609	0,57
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	30.256.000	16.833.415	0,17	Danske Bank A/S, Reg. S 4.75% 21/06/2030	EUR	12.281.000	12.962.424	0,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	50.000.000	45.003.376	0,45	de Volksbank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	24.200.000	25.279.280	0,25
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	35.200.000	35.368.080	0,35	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	2.200.000	2.124.937	0,02
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	27.600.000	32.465.638	0,32	de Volksbank NV, Reg. S 1.75% 22/10/2030	EUR	2.000.000	1.884.337	0,02
Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano SpA, Reg. S 5.885% 16/02/2027	EUR	10.749.000	11.149.540	0,11	Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	13.000.000	13.442.859	0,13
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	9.000.000	9.302.535	0,09	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	41.800.000	36.377.216	0,36
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	16.593.000	15.639.068	0,15	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	31.700.000	26.083.819	0,26
Citigroup, Inc., Reg. S 1.5% 24/07/2026	EUR	4.000.000	3.863.348	0,04	Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	41.700.000	42.621.868	0,42
CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	23.700.000	20.722.688	0,21	Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2033	EUR	42.700.000	45.529.913	0,45
CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	25.000.000	25.933.178	0,26	Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	20.000.000	18.163.419	0,18

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	3.000.000	2.922.488	0,03	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	3.800.000	3.943.735	0,04
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	22.600.000	22.927.429	0,23	ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	43.700.000	38.823.358	0,38
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	46.137.000	43.646.294	0,43	ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	22.200.000	22.890.884	0,23
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	31.217.000	24.899.238	0,25	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	16.880.000	15.591.938	0,15
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	78.862.000	70.559.024	0,70	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	9.585.000	8.478.623	0,08
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0.125% 16/02/2026	EUR	4.000.000	3.695.502	0,04	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.875% 19/05/2030	EUR	35.913.000	37.855.200	0,37
Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	51.237.000	54.397.606	0,54	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.125% 29/08/2031	EUR	20.000.000	21.353.501	0,21
Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	6.045.000	6.865.172	0,07	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.625% 08/03/2033	EUR	15.617.000	16.839.126	0,17
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 24/01/2024	EUR	23.277.000	23.224.699	0,23	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	5.000.000	5.853.934	0,06
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 28/02/2024	EUR	30.000.000	29.827.152	0,30	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	6.494.000	6.868.710	0,07
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 20/03/2024	EUR	20.000.000	19.841.795	0,20	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	63.544.000	59.689.801	0,59
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 15/05/2024	EUR	40.000.000	39.449.353	0,39	Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	11.753.000	10.743.123	0,11
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/08/2024	EUR	44.500.000	43.602.277	0,43	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	12.005.000	11.767.761	0,12
Gazprom PJSC, Reg. S 2.949% 24/01/2024	EUR	42.210.000	34.823.250	0,34	Islandsbanki HF, Reg. S 7.375% 17/05/2026	EUR	19.905.000	20.972.465	0,21
Gazprom PJSC, Reg. S 4.25% 06/04/2024	GBP	1.603.000	1.503.822	0,01	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	117.333.000	123.796.633	1,22
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	24.714.000	26.698.378	0,26	Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	24.024.000	18.669.390	0,18
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 17/03/2025	EUR	3.600.000	3.612.458	0,04	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	18.729.000	19.424.258	0,19
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	100.000	101.115	-	Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	25.262.000	25.672.444	0,25
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	3.400.000	3.801.247	0,04	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.75% 21/09/2031	EUR	39.934.000	42.251.632	0,42
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	4.390.000	4.339.008	0,04	Luminor Bank A/S, Reg. S 7.25% 16/01/2026	EUR	36.646.000	37.370.631	0,37
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	3.500.000	3.771.034	0,04	MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	38.499.000	39.497.131	0,39
HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien AG, Reg. S 0.375% 25/06/2024	EUR	9.000.000	8.823.469	0,09	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	37.100.000	32.263.570	0,32

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 1.75% 25/05/2025	EUR	3.000.000	2.930.370	0,03	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 5.625% 01/02/2026	EUR	16.051.000	16.268.972	0,16
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	7.928.000	8.156.937	0,08	Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	13.926.000	17.361.614	0,17
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	37.000.000	29.175.314	0,29	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	23.210.000	22.698.411	0,22
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	1.300.000	1.270.757	0,01	Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	2.600.000	2.694.250	0,03
Morgan Stanley 0.406% 29/10/2027	EUR	10.946.000	10.056.977	0,10	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	47.000.000	49.139.017	0,49
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	2.600.000	2.723.271	0,03	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	35.500.000	37.622.245	0,37
Morgan Stanley 0.495% 26/10/2029	EUR	45.000.000	38.855.510	0,38	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	34.000.000	34.484.126	0,34
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	12.204.000	9.922.990	0,10	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	28.300.000	24.619.472	0,24
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	76.168.000	83.837.928	0,83	Raiffeisenbank Austria dd/ Croatia, Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	7.800.000	8.272.267	0,08
Muenchener Ruec- kversicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	1.600.000	1.329.594	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	43.673.000	44.971.507	0,45
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	500.000	520.105	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	61.353.000	65.036.449	0,64
New York Life Global Funding, Reg. S 3.625% 09/01/2030	EUR	28.647.000	29.545.714	0,29	Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	24.242.000	20.924.199	0,21
NIBC Bank NV, Reg. S 6.375% 01/12/2025	EUR	2.000.000	2.094.778	0,02	Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	7.908.000	6.751.564	0,07
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	37.800.000	40.175.919	0,40	Romania Government Bond, Reg. S 3.375% 08/02/2038	EUR	2.982.000	2.335.417	0,02
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	20.061.000	21.472.899	0,21	Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	7.137.000	5.972.563	0,06
Nova Kreditna Banka Maribor dd, Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	14.300.000	14.773.330	0,15	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	16.483.000	13.910.202	0,14
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	17.300.000	18.250.289	0,18	Santander Consumer Finance SA, Reg. S 4.125% 05/05/2028	EUR	20.000.000	20.675.662	0,20
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	39.425.000	40.813.667	0,40	Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	39.000.000	40.463.046	0,40
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	8.246.000	7.704.624	0,08	Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	7.500.000	7.811.412	0,08
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	11.914.000	12.587.832	0,12					
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	20.792.000	22.305.373	0,22					
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	40.286.000	48.568.106	0,48					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 4.162% 18/12/2025	EUR	17.000.000	17.037.417	0,17	Virgin Money UK plc, Reg. S 2.875% 24/06/2025	EUR	10.099.000	10.038.739	0,10
Societe Generale SA, Reg. S 1.125% 21/04/2026	EUR	1.300.000	1.255.287	0,01	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	7.763.000	8.586.928	0,08
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	30.000.000	30.520.145	0,30	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	12.275.000	13.412.707	0,13
Societe Generale SA, Reg. S 4.875% 21/11/2031	EUR	2.600.000	2.722.726	0,03	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	22.000.000	26.951.931	0,27
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	32.400.000	35.046.400	0,35	Virgin Money UK plc, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	410.000	417.918	-
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	13.818.000	13.495.960	0,13	Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 27/04/2026	EUR	5.500.000	5.317.026	0,05
Swedbank AB, Reg. S 4.125% 13/11/2028	EUR	20.915.000	21.678.447	0,21	Yorkshire Building Society, Reg. S 0.625% 21/09/2025	EUR	24.204.000	22.980.222	0,23
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	3.268.000	3.378.570	0,03			4.226.450.000	41,83	
Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	30.000.000	26.909.715	0,27	Asistencia sanitaria				
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3.5% 15/02/2033	EUR	25.054.000	25.771.622	0,26	AstraZeneca plc, Reg. S 3.75% 03/03/2032	EUR	31.851.000	33.577.802	0,33
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	13.867.000	12.352.702	0,12	Bayer AG, Reg. S 4.625% 26/05/2033	EUR	43.935.000	45.947.292	0,45
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	14.384.000	12.662.397	0,13	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	24.800.000	25.663.437	0,25
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	46.860.000	43.967.884	0,44	Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	16.714.000	16.230.197	0,16
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	34.735.000	30.599.729	0,30	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	33.667.000	34.185.004	0,34
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	57.133.000	65.905.657	0,65	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	41.706.000	44.026.309	0,44
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	13.375.000	13.032.875	0,13	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	23.959.000	24.980.612	0,25
UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	33.662.000	35.519.808	0,35	Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	1.254.000	1.333.397	0,01
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	8.100.000	8.106.269	0,08	Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	17.705.000	16.991.471	0,17
Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	21.000.000	21.822.528	0,22	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	19.917.000	20.700.316	0,20
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	32.100.000	33.023.663	0,33	Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	17.929.000	18.123.411	0,18
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	18.800.000	16.750.950	0,17	Novartis Finance SA, Reg. S 0% 23/09/2028	EUR	6.000.000	5.316.096	0,05
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	10.900.000	8.871.745	0,09	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	17.130.000	15.769.844	0,16
US Treasury 4.875% 31/10/2030	USD	18.946.400	18.117.747	0,18	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	26.672.000	24.261.025	0,24
US Treasury 4.375% 15/08/2043	USD	9.712.400	8.988.233	0,09	Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	20.568.000	21.792.763	0,22

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	33.878.000	35.217.989	0,35	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	49.818.000	44.279.870	0,44
Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	1.000.000	961.592	0,01	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	43.156.000	44.625.850	0,44
Sanofi SA, Reg. S 1.25% 06/04/2029	EUR	2.700.000	2.515.909	0,02	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	20.000.000	17.244.945	0,17
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	8.900.000	9.104.519	0,09	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	14.840.000	15.576.361	0,15
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	29.000.000	30.084.974	0,30	Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	600.000	660.210	0,01
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	17.600.000	18.377.804	0,18	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	2.500.000	2.978.048	0,03
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	51.700.000	54.657.861	0,54	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.25% 15/01/2029	EUR	20.400.000	18.259.958	0,18
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	15.828.000	16.814.327	0,17	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	7.100.000	6.072.722	0,06
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	7.166.000	6.745.105	0,07	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	5.000.000	5.200.693	0,05
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.875% 01/10/2049	EUR	18.000.000	12.922.705	0,13	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	16.500.000	17.386.915	0,17
			536.301.761	5,31	DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	15.369.000	14.372.305	0,14
Productos industriales					DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	15.440.000	13.302.564	0,13
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	39.684.000	40.747.888	0,40	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.875% 19/06/2029	EUR	12.900.000	13.335.569	0,13
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	9.900.000	10.539.045	0,10	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	10.476.000	11.441.538	0,11
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	24.370.000	21.078.892	0,21	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	63.284.000	40.113.208	0,40
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	24.233.000	25.557.187	0,25	Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	26.605.000	26.139.413	0,26
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	21.000.000	21.419.502	0,21	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	20.191.000	19.268.144	0,19
ALD SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	30.000.000	31.769.610	0,31	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	24.974.000	26.839.758	0,27
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	13.535.000	12.399.968	0,12	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	36.040.000	35.096.905	0,35
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	55.700.000	47.347.955	0,47	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	69.951.000	66.223.521	0,67
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	22.304.000	23.128.105	0,23					
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.25% 11/11/2025	EUR	53.400.000	54.046.727	0,54					
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	38.100.000	38.616.065	0,38					
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	13.700.000	14.233.571	0,14					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	24.146.000	26.717.941	0,26	DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	17.605.000	16.450.297	0,16
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	61.879.000	65.955.836	0,66	DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	33.628.000	34.617.035	0,34
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	20.118.000	19.273.326	0,19	DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	25.030.000	26.095.652	0,26
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	30.438.000	31.922.473	0,32	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	20.000.000	19.649.000	0,19
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	3.200.000	3.230.370	0,03	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	13.127.000	11.780.682	0,12
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	36.374.000	37.048.047	0,37	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 4.125% 28/11/2033	EUR	1.313.000	1.399.456	0,01
Leasys SpA, Reg. S 4.625% 16/02/2027	EUR	2.300.000	2.360.972	0,02	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	41.327.000	44.095.203	0,43
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	3.900.000	3.970.543	0,04	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	26.400.000	26.865.121	0,27
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	4.200.000	3.969.218	0,04	Symrise AG, Reg. S 1.375% 01/07/2027	EUR	20.000.000	18.920.852	0,19
Parker-Hanifin Corp. 1.125% 01/03/2025	EUR	8.232.000	7.989.411	0,08	Westlake Corp. 1.625% 17/07/2029	EUR	1.000.000	899.849	0,01
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, STEP, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	21.719.340	19.565.324	0,19				239.976.809	2,37
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	3.000.000	3.161.239	0,03					
Teleperformance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	25.200.000	26.374.280	0,26	Sector inmobiliario				
Teleperformance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	46.800.000	49.761.874	0,49	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	5.000.000	4.025.090	0,04
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.45% 16/05/2029	EUR	15.946.000	14.547.153	0,14	Adler Financing Sarl 12.5% 30/06/2025	EUR	32.208.000	33.969.777	0,34
VR-Yhtymä OYJ, Reg. S 2.375% 30/05/2029	EUR	2.000.000	1.915.788	0,02	Agps Bondco plc, Reg. S 4.25% 31/07/2025	EUR	29.700.000	21.172.091	0,21
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	6.287.000	7.637.283	0,08	American Tower Corp., REIT 0.5% 15/01/2028	EUR	19.821.000	17.695.391	0,18
			1.104.704.090	10,93	American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	2.995.000	2.614.808	0,03
Tecnología de la información					American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	16.437.000	13.821.084	0,14
Corning, Inc. 4.125% 15/05/2031	EUR	3.800.000	3.980.799	0,04	American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	30.363.000	32.047.114	0,32
			3.980.799	0,04	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	29.019.000	28.923.876	0,29
Materiales					Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	47.587.000	41.842.660	0,41
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	32.955.000	35.173.102	0,35	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	17.607.000	14.786.764	0,15
BASF SE, Reg. S 4.25% 08/03/2032	EUR	100.000	106.667	-					
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	3.600.000	3.923.893	0,04					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.75% 12/03/2029	EUR	10.000.000	8.439.302	0,08	Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 1.625% 17/06/2032	EUR	8.559.000	7.212.832	0,07
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	22.448.000	18.011.490	0,18	SATO OYJ, Reg. S 1.375% 31/05/2024	EUR	9.600.000	9.404.861	0,09
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	50.244.000	26.571.791	0,26	SATO OYJ, Reg. S 1.375% 24/02/2028	EUR	10.199.000	8.515.033	0,08
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	38.264.000	11.466.956	0,11	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/11/2025	EUR	5.230.000	5.039.778	0,05
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	29.353.000	27.700.896	0,27	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	7.907.000	7.404.814	0,07
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	11.081.000	10.030.632	0,10	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	16.625.000	16.659.647	0,16
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	18.910.000	14.015.714	0,14	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	2.500.000	2.260.670	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	21.980.000	7.697.176	0,08	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	4.781.000	4.354.158	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	30.928.000	13.111.431	0,13	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	31.446.000	28.002.187	0,28
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.75% 06/09/2029	EUR	1.066.000	704.280	0,01				753.188.011	7,45
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	45.200.000	47.223.768	0,47	Servicios públicos				
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	1.800.000	1.596.165	0,02	Alperia SpA, Reg. S 5.701% 05/07/2028	EUR	3.800.000	3.907.922	0,04
Liberty Living Finance plc, Reg. S 3.375% 28/11/2029	GBP	20.000.000	21.152.000	0,21	E.ON SE, Reg. S 3.875% 12/01/2035	EUR	12.899.000	13.434.672	0,13
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	59.980.000	55.208.053	0,54	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	10.000.000	8.450.450	0,08
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	63.322.000	54.299.311	0,53	Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 12/10/2034	EUR	1.600.000	1.729.912	0,02
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	29.291.000	22.704.928	0,22	Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	21.800.000	22.988.751	0,23
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	36.390.000	34.015.672	0,34	Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	21.800.000	14.515.098	0,14
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	53.171.000	46.818.380	0,46	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	18.800.000	16.766.611	0,17
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	19.000.000	19.920.064	0,20	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	53.000.000	46.661.200	0,45
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	15.400.000	12.747.367	0,13	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	10.900.000	11.520.375	0,11
					Enel Finance International NV, Reg. S 4.5% 20/02/2043	EUR	39.149.000	40.465.111	0,40
					Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	15.602.000	13.662.079	0,14
					Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	7.903.000	8.280.773	0,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	6.334.000	6.753.184	0,07	Statkraft A/S, Reg. S 2.875% 13/09/2029	EUR	8.912.000	8.942.072	0,09
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/09/2034	EUR	42.900.000	45.558.084	0,45	Statkraft A/S, Reg. S 3.5% 09/06/2033	EUR	9.500.000	9.836.523	0,10
Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	19.000.000	20.492.222	0,20	Statnett SF, Reg. S 0.875% 08/03/2025	EUR	1.500.000	1.454.564	0,01
Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	12.100.000	12.701.627	0,13	Stedin Holding NV, Reg. S 0.875% 24/10/2025	EUR	4.000.000	3.834.132	0,04
Eurogrid GmbH, Reg. S 1.875% 10/06/2025	EUR	2.000.000	1.956.287	0,02	TenneT Holding BV, Reg. S 3.875% 28/10/2028	EUR	1.500.000	1.568.421	0,02
Holding d'Infra- structures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	38.997.000	39.930.003	0,40	TenneT Holding BV, Reg. S 4.25% 28/04/2032	EUR	1.000.000	1.087.071	0,01
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	22.900.000	21.605.738	0,21	TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	1.200.000	1.392.424	0,01
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	39.136.000	33.540.448	0,33	Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3.875% 24/07/2033	EUR	4.475.000	4.621.201	0,05
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	22.063.000	22.750.770	0,23	Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	14.153.000	12.369.428	0,12
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	19.925.000	22.185.839	0,22	Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	10.607.000	10.792.272	0,11
National Grid plc, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	9.994.000	8.728.533	0,09	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	40.000.000	35.895.000	0,36
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	32.463.000	31.695.012	0,31			779.736.281	7,72	
National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	16.210.000	12.437.288	0,12	Total Bonos		9.366.779.605	92,69	
National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	33.285.000	34.489.226	0,34	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		9.366.779.605	92,69	
NGG Finance plc, Reg. S 1.625% 05/12/2079	EUR	4.609.000	4.516.820	0,04	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Orsted A/S, Reg. S 4.125% 01/03/2035	EUR	18.117.000	18.879.648	0,19	Bonos				
Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	4.200.000	3.954.199	0,04	Servicios de comunicación				
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	13.416.000	13.287.797	0,13	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.68% 22/04/2041	USD	23.797.000	16.962.012	0,17
SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	24.519.000	22.542.769	0,22			16.962.012	0,17	
SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	20.758.000	21.732.733	0,22	Consumo discrecional				
SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	38.290.000	36.428.325	0,36	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4.95% 30/03/2025	USD	27.277.000	24.693.944	0,25
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	25.000.000	24.256.563	0,24	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.375% 26/11/2025	USD	20.000.000	18.271.440	0,18
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	24.980.000	25.137.104	0,25	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	9.595.000	8.377.463	0,08
							51.342.847	0,51	
					Energía				
					Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	3.000.000	2.509.162	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	10.055.328	8.724.081	0,09	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	49.010.000	50.650.228	0,51
			11.233.243	0,11				96.155.638	0,95
Finanzas					Total Bonos			446.038.319	4,41
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	21.215.000	20.493.649	0,20	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			446.038.319	4,41
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	29.666.000	26.961.683	0,27	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
CaixaBank SA, Reg. S 6.208% 18/01/2029	USD	6.495.000	5.993.961	0,06	Renta variable				
Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	USD	31.871.000	29.662.339	0,29	Sector inmobiliario				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	16.993.000	15.774.414	0,16	ADLER Group SA#	EUR	412.576	186.916	-
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.8% 28/11/2053	USD	51.025.000	50.621.362	0,50				186.916	-
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	800.000	594.205	0,01	Total Renta variable			186.916	-
Intesa Sanpaolo SpA 7% 21/11/2025	USD	5.286.000	4.900.514	0,05	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			186.916	-
National Australia Bank Ltd., 144A 6.429% 12/01/2033	USD	26.463.000	25.416.600	0,25	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Societe Generale SA, 144A 6.691% 10/01/2034	USD	84.663.000	80.921.944	0,79	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
UniCredit SpA, 144A 3.127% 03/06/2032	USD	9.600.000	7.344.823	0,07	Fondos de inversión				
			268.685.494	2,65	Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Class I Acc	EUR	369.649	38.126.626	0,38
Productos industriales								38.126.626	0,38
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	1.884.620	1.659.085	0,02	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			38.126.626	0,38
			1.659.085	0,02	Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			38.126.626	0,38
Servicios públicos					Total Inversiones			9.851.131.466	97,48
Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	17.090.000	16.528.066	0,16	Efectivo			42.120.425	0,42
Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	8.424.000	7.498.910	0,07	Otros activos/(pasivos)			212.540.442	2,10
Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	11.179.000	9.364.178	0,09	Total Patrimonio neto			10.105.792.333	100,00
Enel Finance International NV, 144A 4.25% 15/06/2025	USD	10.867.000	9.692.710	0,10					
Enel Finance International NV, 144A 1.375% 12/07/2026	USD	2.938.000	2.421.546	0,02					

El título se valoró conforme al Valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	9.949.265	GBP	8.585.000	30/01/2024	Barclays	77.107	-
EUR	5.666.063	GBP	4.897.000	30/01/2024	BNP Paribas	34.851	-
EUR	5.819.661	GBP	5.000.000	30/01/2024	J.P. Morgan	70.007	-
EUR	40.868.656	GBP	35.130.925	30/01/2024	Standard Chartered	470.517	0,01
EUR	5.838.809	GBP	5.012.659	30/01/2024	UBS	74.598	-
EUR	29.610.219	USD	32.010.992	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	675.873	0,01
EUR	17.831.767	USD	19.474.404	30/01/2024	J.P. Morgan	229.090	-
EUR	7.084.303	USD	7.805.285	30/01/2024	Lloyds Bank	29.201	-
EUR	69.892.151	USD	76.507.635	30/01/2024	Morgan Stanley	737.831	0,01
EUR	11.049.750	USD	11.829.000	30/01/2024	Standard Chartered	357.660	-
EUR	642.156.885	USD	688.840.406	30/01/2024	State Street	19.522.419	0,19
EUR	13.891.934	USD	15.207.653	30/01/2024	UBS	145.921	-
GBP	10.398.915	EUR	11.873.862	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	84.172	-
GBP	2.655.842	EUR	3.039.383	30/01/2024	Goldman Sachs	14.652	-
GBP	5.439.261	EUR	6.229.951	30/01/2024	Morgan Stanley	24.824	-
GBP	6.918.413	EUR	7.911.882	30/01/2024	State Street	43.815	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						22.592.538	0,22
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	204.241.986	EUR	216.153.800	31/01/2024	HSBC	4.347.452	0,04
EUR	256.200	GBP	220.863	31/01/2024	HSBC	2.232	-
EUR	730.091	JPY	113.965.965	31/01/2024	HSBC	467	-
EUR	91.669	USD	100.718	31/01/2024	HSBC	636	-
GBP	64.441	EUR	74.060	31/01/2024	HSBC	39	-
JPY	8.255.665.071	EUR	52.482.620	31/01/2024	HSBC	371.217	0,01
USD	311.627	EUR	281.158	31/01/2024	HSBC	506	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						4.722.549	0,05
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						27.315.087	0,27
EUR	6.440.847	GBP	5.648.000	30/01/2024	Citibank	(53.963)	-
EUR	428.940.300	GBP	375.044.809	30/01/2024	Morgan Stanley	(2.335.340)	(0,02)
GBP	5.500.000	EUR	6.396.452	30/01/2024	Citibank	(71.832)	-
USD	9.204.951	EUR	8.572.803	30/01/2024	ANZ	(252.560)	-
USD	10.392.328	EUR	9.699.161	30/01/2024	Barclays	(305.662)	-
USD	2.000.000	EUR	1.829.097	30/01/2024	Citibank	(21.321)	-
USD	2.800.000	EUR	2.550.267	30/01/2024	J.P. Morgan	(19.381)	-
USD	11.214.692	EUR	10.441.538	30/01/2024	Lloyds Bank	(304.714)	-
USD	3.000.000	EUR	2.801.552	30/01/2024	Nomura	(89.888)	-
USD	34.415.807	EUR	31.518.009	30/01/2024	Standard Chartered	(409.980)	(0,01)
USD	25.524.889	EUR	23.686.197	30/01/2024	State Street	(614.560)	(0,01)
USD	600.000	EUR	545.248	30/01/2024	UBS	(2.916)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.482.117)	(0,04)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	76.527	CHF	72.077	31/01/2024	HSBC	(1.287)	-
EUR	600	GBP	522	31/01/2024	HSBC	-	-
EUR	124.973	USD	138.570	31/01/2024	HSBC	(274)	-
GBP	100.827.945	EUR	116.889.906	31/01/2024	HSBC	(949.184)	(0,01)
USD	179.132.261	EUR	163.423.656	31/01/2024	HSBC	(1.515.405)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(2.466.150)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.948.267)	(0,07)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						20.366.820	0,20

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Bobl	07/03/2024	956	EUR	113.964.760	1.571.609	0,02
Euro-Bund	07/03/2024	121	EUR	16.597.570	462.370	-
Euro-Buxl 30 Year Bond	07/03/2024	182	EUR	25.712.960	897.900	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					2.931.879	0,03
Euro-Schatz	07/03/2024	(11)	EUR	1.171.610	(2.035)	-
Long Gilt	26/03/2024	(312)	GBP	36.865.381	(1.988.779)	(0,02)
US 5 Year Note	28/03/2024	(920)	USD	90.343.762	(2.038.905)	(0,02)
US 10 Year Note	19/03/2024	(290)	USD	29.544.053	(948.083)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	(891)	USD	94.878.639	(4.352.751)	(0,04)
US Long Bond	19/03/2024	(774)	USD	87.136.724	(6.670.079)	(0,07)
US Ultra Bond	19/03/2024	(76)	USD	9.153.545	(844.154)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(16.844.786)	(0,17)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(13.912.907)	(0,14)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
30.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,138% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	28/09/2052	971.563	0,01
100.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,736% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	05/02/2027	1.209.119	0,01
100.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 3,777%	02/03/2025	2.400.272	0,02
70.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,505% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	03/08/2026	2.867.662	0,03
24.630.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 1,229% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	01/02/2034	5.716.380	0,06
16.092.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,085% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	11/08/2071	9.335.790	0,09
16.235.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,08% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	12/08/2071	9.438.855	0,09
21.008.287	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo (0,13)% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	07/01/2071	13.568.006	0,14
46.650.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,156% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/09/2049	19.908.755	0,20
46.650.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,152% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/09/2049	19.945.093	0,20
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					85.361.495	0,85
100.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 0,158%	14/01/2030	(13.993.149)	(0,14)
100.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 0,192%	08/03/2025	(4.595.718)	(0,05)
120.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo (0,242)%	22/11/2024	(4.543.248)	(0,05)
41.568.129	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,272% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	26/09/2033	(3.039.473)	(0,03)
50.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,428% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	29/09/2028	(2.240.733)	(0,02)
17.108.759	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,013% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	21/10/2042	(1.426.371)	(0,01)
11.533.637	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,352% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	07/10/2052	(150.280)	-
14.360.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,284% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/01/2053	(103.666)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(30.092.638)	(0,30)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					55.268.857	0,55

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/Venta	Tipo de interés (pagado)/recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
34.682.077	EUR	Citigroup	Anglo American Capital plc 1.625% 11/03/2026	Venta	5,00%	20/06/2028	5.327.732	0,05
7.676.667	EUR	Merrill Lynch	Anglo American Capital plc 1.625% 11/03/2026	Venta	5,00%	20/06/2028	1.179.261	0,01
5.719.861	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1.876% 07/04/2024	Venta	1,00%	20/06/2025	62.608	-
4.883.909	EUR	Goldman Sachs	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Venta	1,00%	20/12/2024	39.028	-
16.380.000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Compra	(1,00)%	20/06/2028	303.282	0,01
6.666.667	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Compra	(1,00)%	20/06/2028	123.436	-
21.892.021	EUR	BNP Paribas	Enel SpA 5.25% 20/05/2024	Venta	1,00%	20/06/2027	374.678	0,01
13.513.514	EUR	Morgan Stanley	LafargeHolcim Ltd. 3% 22/11/2022	Venta	1,00%	20/12/2025	182.773	-
6.696.429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/12/2027	119.901	-
5.719.863	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Venta	1,00%	20/06/2025	61.948	-
4.000.000	USD	BNP Paribas	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	81.273	-
8.571.429	USD	Barclays	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2026	8.931	-
20.190.000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Venta	5,00%	20/06/2028	3.324.956	0,03
6.250.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Venta	1,00%	20/06/2027	70.993	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							11.260.800	0,11
100.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN.FINANCIALS.39-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(1.673.570)	(0,02)
80.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB.FINANCIALS.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(106.808)	-
15.384.615	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(115.260)	-
35.348.755	EUR	HSBC	BASF SE 2% 05/12/2022	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(152.668)	-
10.000.000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(245.464)	(0,01)
3.537.444	EUR	J.P. Morgan	Credit Suisse Group AG FRN 19/07/2029	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(40.336)	-
40.791.556	EUR	Goldman Sachs	Credit Suisse Group AG FRN 19/07/2029	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(465.134)	-
14.000.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(424.338)	(0,01)
17.801.934	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(240.561)	-
8.066.242	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(109.001)	-
11.076.824	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(149.683)	-
6.239.287	EUR	Citigroup	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(21.571)	-
12.640.390	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(43.702)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/Venta	Tipo de interés (pagado)/recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
3.972.287	EUR	Morgan Stanley	INEOS Group Holdings SA 5.38% 01/08/2024	Compra	(5,00)%	20/06/2024	(85.569)	-
36.685.000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV FRN 20/09/2023	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(511.782)	-
6.666.666	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(219.939)	(0,01)
6.666.667	EUR	Morgan Stanley	Societe Generale SA 5.88% 21/12/2016	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(42.736)	-
10.092.076	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(148.667)	-
15.066.478	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(221.946)	-
7.533.239	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(110.973)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(5.129.708)	(0,05)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							6.131.092	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	5.400.000	5.720.374	0,26	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	3.597.000	3.865.616	0,18
AT&T, Inc. 3.15% 04/09/2036	EUR	1.781.000	1.663.562	0,08	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	7.100.000	6.102.841	0,28
British Telecommunications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	13.122.000	11.018.142	0,51	McDonald's Corp., Reg. S 4.25% 07/03/2035	EUR	3.205.000	3.452.435	0,16
British Telecommunications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	2.060.000	1.969.875	0,09	Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2.852.000	2.688.901	0,12
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	11.007.000	10.705.540	0,49	Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	14.479.000	12.134.633	0,56
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	6.900.000	7.261.519	0,33	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	3.588.000	2.751.813	0,13
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	2.562.000	3.105.776	0,14	Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	477.000	353.528	0,02
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	18.087.000	18.732.565	0,86	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	1.584.000	1.236.556	0,06
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	9.851.000	10.047.979	0,46	Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	3.712.000	3.607.017	0,17
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	3.820.000	4.284.873	0,20	Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	9.580.000	8.453.944	0,39
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	12.273.000	12.689.782	0,58	Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	6.000.000	6.444.761	0,30
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	15.188.000	16.136.699	0,74	Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	2.892.000	3.005.513	0,14
Vodafone Group plc, Reg. S 6.25% 03/10/2078	USD	2.779.000	2.508.406	0,12	Tapestry, Inc. 5.35% 27/11/2025	EUR	5.545.000	5.660.942	0,26
			105.845.092	4,86	Tapestry, Inc. 5.375% 27/11/2027	EUR	4.699.000	4.870.582	0,22
					Tapestry, Inc. 7.7% 27/11/2030	USD	8.202.000	7.812.400	0,36
					Tapestry, Inc. 5.875% 27/11/2031	EUR	8.035.000	8.451.530	0,39
							137.619.440	6,32	
Consumo discrecional					Bienes de consumo básico				
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	17.961.000	16.000.557	0,72	Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	6.142.000	5.619.359	0,26
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	5.209.000	5.521.212	0,25	JDE Peet's NV, Reg. S 4.125% 23/01/2030	EUR	2.852.000	2.937.185	0,13
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	6.000.000	6.542.561	0,30	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	6.290.000	6.246.015	0,29
Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	8.198.000	8.767.558	0,40	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	3.786.000	4.017.109	0,18
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	7.594.000	8.591.594	0,39	Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 4.25% 27/02/2031	EUR	4.815.000	5.014.524	0,23
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	7.025.000	3.916.613	0,18			23.834.192	1,09	
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	2.994.000	3.104.534	0,14					
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	3.571.000	4.281.799	0,20					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Energía					AIB Group plc, Reg. S 5.25% 23/10/2031	EUR	12.451.000	13.471.994	0,62
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	16.382.000	13.266.167	0,61	Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	3.200.000	3.505.897	0,16
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	3.751.000	3.947.635	0,18	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	5.200.000	4.629.742	0,21
BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	13.964.000	9.927.277	0,46	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6.896.000	7.794.145	0,36
Eni SpA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	2.310.000	2.113.715	0,10	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	3.639.000	3.746.088	0,17
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	7.609.000	7.000.485	0,32	AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	2.630.000	2.825.007	0,13
Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	4.268.000	2.560.800	0,12	Banca Comerciale Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	5.100.000	5.390.714	0,25
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	15.201.900	12.441.883	0,57	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	11.660.000	12.036.245	0,55
TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	6.325.000	5.076.389	0,23	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	3.100.000	3.228.111	0,15
TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	14.550.000	12.055.566	0,55	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	6.000.000	5.297.832	0,24
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	6.280.000	6.733.202	0,31	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	5.100.000	5.358.254	0,25
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	6.200.000	5.648.460	0,26	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	4.100.000	3.823.348	0,18
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	12.600.000	11.040.750	0,51	Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	7.200.000	7.318.764	0,34
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	4.000.000	3.589.969	0,16	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	965.000	937.165	0,04
			95.402.298	4,38	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	9.197.000	8.947.778	0,41
Finanzas					Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.625% 13/11/2029	EUR	5.454.000	5.672.455	0,26
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	1.200.000	1.245.499	0,06	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	7.256.000	7.440.157	0,34
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	12.300.000	13.107.573	0,60	Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	3.452.000	3.705.104	0,17
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	12.000.000	12.955.788	0,59	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 1.5% 10/04/2029	EUR	1.757.000	1.595.126	0,07
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	14.170.000	15.438.116	0,71	BNP Paribas SA, Reg. S 4.75% 13/11/2032	EUR	21.700.000	23.046.673	1,05
Achmea BV, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	10.854.000	10.779.175	0,49	BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	300.000	309.243	0,01
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	2.355.000	2.983.242	0,14	BPER Banca, Reg. S 5.75% 11/09/2029	EUR	5.971.000	6.178.851	0,28
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	5.363.000	4.913.207	0,23					
AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	2.750.000	2.639.280	0,12					
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3.649.000	3.926.450	0,18					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	9.503.000	8.936.374	0,41	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	10.800.000	11.439.220	0,53
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030	EUR	4.397.198	3.925.445	0,18	Danske Bank A/S, Reg. S 4.75% 21/06/2030	EUR	2.318.000	2.446.617	0,11
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	2.880.698	2.493.810	0,11	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	5.500.000	4.786.476	0,22
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	6.632.578	6.493.731	0,30	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	5.200.000	4.278.734	0,20
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	3.523.061	3.612.636	0,17	Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	6.300.000	6.439.275	0,30
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	3.422.000	1.903.885	0,09	Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2033	EUR	8.500.000	9.063.332	0,42
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	16.000.000	14.401.080	0,66	Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	4.700.000	4.768.094	0,22
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	5.800.000	5.827.695	0,27	EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	14.504.000	13.721.002	0,63
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	4.800.000	5.646.198	0,26	EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	7.105.000	5.667.075	0,26
Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano SpA, Reg. S 5.885% 16/02/2027	EUR	2.210.000	2.292.351	0,11	EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	20.450.000	18.296.923	0,83
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	2.200.000	2.273.953	0,10	Fidelidade - Cia de Seguros SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	3.700.000	3.331.465	0,15
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	5.755.000	5.424.145	0,25	Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	9.393.000	9.972.417	0,46
CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	7.000.000	6.120.625	0,28	Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	4.052.000	4.601.766	0,21
CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	5.700.000	5.912.765	0,27	France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 24/01/2024	EUR	954.759	952.614	0,04
Commerzbank AG, Reg. S 6.75% 05/10/2033	EUR	5.500.000	5.867.653	0,27	Gazprom PJSC, Reg. S S 2.949% 24/01/2024	EUR	8.065.000	6.653.625	0,31
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	5.410.000	5.324.080	0,24	Gazprom PJSC, Reg. S S 4.25% 06/04/2024	GBP	518.000	485.951	0,02
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S S 5.875% 25/10/2033	EUR	3.500.000	3.854.550	0,18	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	5.549.000	5.994.550	0,28
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 0.875% 07/05/2027	EUR	1.000.000	925.596	0,04	ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	7.000.000	7.217.846	0,33
Credit Suisse AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	6.421.000	7.787.603	0,36	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	4.051.000	3.741.880	0,17
Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	3.000.000	3.144.030	0,14	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	3.584.000	3.170.306	0,15
					Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.875% 19/05/2030	EUR	7.346.000	7.743.277	0,36
					Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.625% 08/03/2033	EUR	1.227.000	1.323.020	0,06
					Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	1.600.000	1.873.259	0,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	16.006.000	15.035.172	0,69	Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	800.000	829.000	0,04
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	2.369.000	2.165.444	0,10	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	8.300.000	8.796.187	0,40
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	3.448.000	3.379.862	0,16	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	8.600.000	8.722.455	0,40
Islandsbanki HF, Reg. S 7.375% 17/05/2026	EUR	4.082.000	4.300.910	0,20	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	6.900.000	6.002.627	0,28
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	37.107.000	39.151.148	1,79	Raiffeisenbank Austria dd/ Croatia, Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	1.600.000	1.696.875	0,08
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	6.962.000	5.410.269	0,25	Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	13.102.000	13.491.555	0,62
Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	4.878.000	5.059.081	0,23	Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	15.338.000	16.258.848	0,74
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.75% 21/09/2031	EUR	9.140.000	9.670.454	0,44	Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	4.315.000	3.724.442	0,17
Luminor Bank A/S, Reg. S 7.25% 16/01/2026	EUR	7.000.000	7.138.417	0,33	Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	7.000.000	5.857.915	0,27
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	9.400.000	8.174.597	0,38	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	3.076.000	2.595.873	0,12
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	6.000.000	4.731.132	0,22	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	8.200.000	8.507.615	0,39
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	17.938.000	19.744.311	0,90	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	2.500.000	2.603.804	0,12
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	9.000.000	9.565.695	0,44	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 4.162% 18/12/2025	EUR	3.700.000	3.708.144	0,17
Nova Kreditna Banka Maribor dd, Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	2.900.000	2.995.990	0,14	Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	7.100.000	7.679.921	0,35
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	4.800.000	5.063.664	0,23	Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	3.375.000	3.296.343	0,15
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	13.930.000	14.420.656	0,66	Swedbank AB, Reg. S 4.125% 13/11/2028	EUR	5.205.000	5.394.995	0,25
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	3.000.000	2.803.041	0,13	Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	12.418.000	11.138.828	0,51
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	3.400.000	3.592.297	0,16	UBS AG, Reg. S 0.5% 31/03/2031	EUR	5.000.000	4.099.000	0,19
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	4.199.000	4.504.630	0,21	UBS Group AG, 144A 4.488% 12/05/2026	USD	3.515.000	3.132.561	0,14
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	9.494.000	11.445.802	0,53	UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	4.785.000	4.262.471	0,20
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	2.901.000	3.616.691	0,17	UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	3.644.000	3.207.854	0,15
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	5.853.000	5.723.990	0,26	UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	3.067.000	2.701.868	0,12

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	13.471.000	15.539.445	0,70	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	5.460.000	4.966.451	0,23
UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	7.778.000	8.207.268	0,38	Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	4.335.000	4.593.136	0,21
Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	4.300.000	4.468.422	0,21	Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	6.714.000	6.979.561	0,32
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	7.100.000	7.304.299	0,34	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	3.200.000	3.273.535	0,15
Unicaja Banco SA, Reg. S 2.875% 13/11/2029	EUR	5.100.000	4.953.528	0,23	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	17.700.000	18.362.208	0,85
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	8.400.000	7.484.467	0,34	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	4.200.000	4.385.612	0,20
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	2.700.000	2.197.588	0,10	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	6.400.000	6.766.808	0,31
US Treasury 4.125% 31/07/2028	USD	941.300	859.453	0,04	Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	3.902.000	4.145.155	0,19
US Treasury 4.875% 31/10/2030	USD	3.868.500	3.699.305	0,17				111.919.360	5,14
US Treasury 4.375% 15/08/2043	USD	2.299.600	2.128.139	0,10					
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	8.087.000	7.132.143	0,33	Productos industriales				
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	2.237.000	2.474.425	0,11	ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	4.690.000	4.815.734	0,22
Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	4.842.000	5.931.875	0,27	Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	3.700.000	3.938.835	0,18
Virgin Money UK plc, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	100.000	101.931	-	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	11.508.000	12.136.843	0,56
			832.268.674	38,20	ALD SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	6.500.000	6.883.416	0,32
Asistencia sanitaria					Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	15.900.000	13.515.844	0,62
American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	7.867.000	7.372.981	0,34	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	8.041.000	8.338.105	0,38
Bayer AG, Reg. S 4.625% 26/05/2033	EUR	9.414.000	9.845.176	0,45	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.25% 11/11/2025	EUR	10.700.000	10.829.588	0,50
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	5.100.000	5.277.562	0,24	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	8.600.000	8.716.487	0,40
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	3.000.000	3.046.158	0,14	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	9.632.000	8.561.237	0,39
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	16.672.000	17.599.545	0,82	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	9.817.000	10.151.357	0,47
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	3.643.000	3.798.338	0,17	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	5.668.000	4.887.217	0,22
Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	291.000	309.425	0,01	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	3.136.000	3.291.608	0,15
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	3.183.000	3.308.184	0,15	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.25% 15/01/2029	EUR	4.800.000	4.296.461	0,20
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	8.570.000	7.889.525	0,36					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	5.000.000	5.200.693	0,24	Materiales				
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	3.300.000	3.477.383	0,16	Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	6.794.000	7.251.284	0,33
DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	6.447.000	6.028.906	0,28	DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	2.000.000	1.868.821	0,09
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	2.304.000	2.516.352	0,12	DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	6.739.000	6.937.201	0,32
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	12.077.000	7.655.129	0,35	DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	4.693.000	4.892.804	0,22
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	11.909.000	11.700.593	0,54	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	2.884.000	2.588.214	0,12
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	4.179.000	3.987.993	0,18	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	9.059.000	9.665.798	0,44
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	4.599.000	4.942.582	0,23	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	5.100.000	5.189.738	0,24
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	11.478.000	11.177.644	0,51			38.393.860	1,76	
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	22.489.000	21.290.629	0,97	Sector inmobiliario				
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	21.209.000	23.468.102	1,07	Adler Financing Sarl 12.5% 30/06/2025	EUR	8.109.000	8.552.562	0,39
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	10.712.000	11.417.749	0,52	Aedas Homes Opco SLU, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	3.823.000	3.626.410	0,17
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	4.917.000	5.125.707	0,24	Agps Bondco plc, Reg. S 4.25% 31/07/2025	EUR	11.100.000	7.912.802	0,36
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	10.151.000	10.646.068	0,49	American Tower Corp., REIT 0.5% 15/01/2028	EUR	3.299.000	2.945.214	0,14
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	7.044.000	7.174.532	0,33	American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	705.000	615.506	0,03
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, STEP, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	5.977.800	5.384.952	0,25	American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	6.228.000	6.573.442	0,30
Teleperformance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	6.500.000	6.802.890	0,31	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	5.889.000	5.869.696	0,27
Teleperformance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	8.100.000	8.612.632	0,40	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	5.965.000	5.244.951	0,24
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	1.845.000	2.241.258	0,10	Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	5.580.000	3.515.400	0,16
		259.214.526		11,90	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	2.233.000	1.953.632	0,09
					Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	9.749.000	7.822.256	0,36
					CPI Property Group SA, Reg. S 1.625% 23/04/2027	EUR	1.504.000	1.109.485	0,05
					CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	14.768.000	7.810.131	0,36

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	7.540.000	1.907.243	0,09	Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 1.625% 17/06/2032	EUR	1.708.000	1.439.364	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	7.960.000	2.385.453	0,11	SATO OYJ, Reg. S 1.375% 31/05/2024	EUR	1.943.000	1.903.505	0,09
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	12.343.000	11.648.287	0,53	SATO OYJ, Reg. S 1.375% 24/02/2028	EUR	1.507.000	1.258.178	0,06
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	2.376.000	2.150.779	0,10	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	1.610.000	1.507.746	0,07
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2031	EUR	2.000.000	1.574.925	0,07	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	4.189.000	4.197.730	0,19
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	2.000.000	894.000	0,04	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	449.000	408.914	0,02
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	14.047.000	10.411.355	0,48	Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	4.036.000	3.882.499	0,18
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 1.125% 21/01/2026	EUR	1.629.000	1.398.104	0,06	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	8.171.000	7.276.152	0,33
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6.615.000	2.316.507	0,11				210.613.484	9,67
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	8.209.000	3.480.074	0,16	Servicios públicos				
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.75% 06/09/2029	EUR	242.000	159.883	0,01	Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	1.447.000	1.365.127	0,06
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	9.200.000	9.611.917	0,44	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	1.000.000	845.045	0,04
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	7.300.000	6.473.335	0,30	Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	4.900.000	5.167.196	0,24
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	14.675.000	13.507.472	0,62	Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	4.300.000	2.863.070	0,13
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	14.719.000	12.621.704	0,58	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	4.800.000	4.280.837	0,20
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	8.582.000	6.652.340	0,31	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	10.600.000	9.332.240	0,43
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	4.500.000	3.529.725	0,16	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	900.000	951.224	0,04
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	15.402.000	14.397.069	0,65	Enel Finance International NV, Reg. S 4.5% 20/02/2043	EUR	9.152.000	9.459.672	0,43
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	15.590.000	13.727.381	0,63	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	1.455.000	1.274.088	0,06
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	3.600.000	3.774.328	0,17	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1.928.000	2.055.595	0,09
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	3.100.000	2.566.028	0,12	Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	4.000.000	4.314.152	0,20
					Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	2.700.000	2.834.247	0,13

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Holding d'Infra- estructuras des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	8.882.000	9.094.502	0,42	Consumo discrecional				
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	5.000.000	4.717.410	0,22	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	18.117.000	15.818.081	0,73
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	17.126.000	14.677.374	0,66	Sotheby's, Reg. S 7.375% 15/10/2027	USD	800.000	698.486	0,03
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	5.572.000	5.745.696	0,26	16.516.567 0,76				
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	5.403.000	6.016.065	0,28	Energía				
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	4.160.000	4.061.586	0,19	Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	11.444.672	9.929.487	0,46
National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	4.021.000	3.085.153	0,14	9.929.487 0,46				
National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	7.508.000	7.779.634	0,36	Finanzas				
NGG Finance plc, Reg. S 5.625% 18/06/2073	GBP	4.316.000	4.908.113	0,23	BBVA Bancomer SA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	6.000.000	5.123.426	0,24
NGG Finance plc, Reg. S 1.625% 05/12/2079	EUR	3.719.000	3.644.620	0,17	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	5.133.000	4.958.468	0,23
Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	1.434.000	1.101.737	0,05	BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	17.062.000	15.506.648	0,71
SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	10.025.000	9.216.985	0,42	CaixaBank SA, Reg. S 6.208% 18/01/2029	USD	1.470.000	1.356.601	0,06
SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	4.367.000	4.572.061	0,21	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	7.002.000	4.984.689	0,23
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	9.411.000	9.131.140	0,42	Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	USD	7.215.000	6.715.000	0,31
Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	3.972.000	4.041.379	0,19	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	11.972.000	11.113.475	0,51
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	5.800.000	5.204.775	0,24	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.8% 28/11/2053	USD	21.359.000	21.190.038	0,97
			141.740.723	6,51	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	200.000	148.551	0,01
					Intesa Sanpaolo SpA 7% 21/11/2025	USD	1.239.000	1.148.645	0,05
					National Australia Bank Ltd., 144A 6.429% 12/01/2033	USD	5.975.000	5.738.736	0,26
					Societe Generale SA, 144A 6.691% 10/01/2034	USD	17.526.000	16.751.568	0,77
					UniCredit SpA, Reg. S 5.459% 30/06/2035	USD	9.000.000	7.655.928	0,35
					102.391.773 4,70				
Total Bonos			1.956.851.649	89,83	Productos industriales				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			1.956.851.649	89,83	British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	1.956.341	1.636.591	0,08
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	3.402.988	2.757.181	0,12
Bonos									
Servicios de comunicación									
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.68% 22/04/2041	USD	5.737.000	4.089.216	0,19					
			4.089.216	0,19					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	973.286	856.811	0,04
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	479.000	490.975	0,02
			5.741.558	0,26
Servicios públicos				
Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	6.596.000	6.379.118	0,29
Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	4.076.000	3.628.390	0,17
Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	1.851.000	1.550.505	0,07
Enel Finance International NV, 144A 1.375% 12/07/2026	USD	749.000	617.338	0,03
Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	11.288.000	11.665.777	0,53
			23.841.128	1,09
Total Bonos			162.509.729	7,46
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			162.509.729	7,46
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Sector inmobiliario				
ADLER Group SA*	EUR	96.767	43.840	-
			43.840	-
Total Renta variable			43.840	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			43.840	-
Total Inversiones			2.119.405.218	97,29
Efectivo			17.466.200	0,80
Otros activos/(pasivos)			41.676.948	1,91
Total Patrimonio neto			2.178.548.366	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	1.086.543	GBP	943.000	30/01/2024	Barclays	2.158	-
EUR	1.903.269	GBP	1.640.000	30/01/2024	BNP Paribas	17.382	-
EUR	1.270.669	GBP	1.095.000	30/01/2024	Citibank	11.494	-
EUR	1.745.898	GBP	1.500.000	30/01/2024	J.P. Morgan	21.002	-
EUR	5.192.097	GBP	4.462.974	30/01/2024	Nomura	59.985	-
EUR	5.854.647	GBP	5.023.111	30/01/2024	UBS	78.416	0,01
EUR	4.366.566	USD	4.764.818	30/01/2024	Bank of America	59.704	-
EUR	7.085.410	USD	7.619.031	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	198.661	0,01
EUR	1.226.289	USD	1.338.000	30/01/2024	Citibank	16.887	-
EUR	1.494.686	USD	1.633.000	30/01/2024	Goldman Sachs	18.637	-
EUR	18.556.350	USD	20.312.174	30/01/2024	HSBC	196.423	0,01
EUR	3.640.913	USD	3.976.309	30/01/2024	J.P. Morgan	46.776	-
EUR	2.322.115	USD	2.534.758	30/01/2024	Morgan Stanley	30.978	-
EUR	9.647.475	USD	10.456.496	30/01/2024	Standard Chartered	195.975	0,01
EUR	201.363.969	USD	216.002.727	30/01/2024	State Street	6.121.731	0,28
EUR	10.503.703	USD	11.447.463	30/01/2024	UBS	156.480	0,01
GBP	2.785.187	EUR	3.186.719	30/01/2024	Goldman Sachs	16.053	-
GBP	400.000	EUR	456.709	30/01/2024	J.P. Morgan	3.263	-
GBP	1.509.451	EUR	1.728.754	30/01/2024	Morgan Stanley	7.011	-
GBP	380.944	EUR	434.078	30/01/2024	State Street	3.981	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						7.262.997	0,33
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	137.748	PLN	598.469	31/01/2024	HSBC	286	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						286	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						7.263.283	0,33
EUR	1.382.880	GBP	1.209.724	30/01/2024	ANZ	(8.219)	-
EUR	1.197.851	GBP	1.048.000	30/01/2024	BNP Paribas	(7.277)	-
EUR	1.411.786	GBP	1.238.000	30/01/2024	Citibank	(11.828)	-
EUR	123.722.993	GBP	108.177.446	30/01/2024	Morgan Stanley	(673.603)	(0,03)
EUR	1.432.154	GBP	1.257.000	30/01/2024	UBS	(13.309)	-
GBP	1.700.000	EUR	1.969.798	30/01/2024	Nomura	(14.916)	-
USD	2.462.937	EUR	2.284.159	30/01/2024	ANZ	(57.940)	-
USD	7.834.951	EUR	7.175.252	30/01/2024	Standard Chartered	(93.334)	(0,01)
USD	2.915.411	EUR	2.705.593	30/01/2024	State Street	(70.389)	-
USD	900.000	EUR	820.237	30/01/2024	UBS	(6.738)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(957.553)	(0,04)
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	218.214.704	EUR	50.272.973	31/01/2024	HSBC	(151.330)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(151.330)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.108.883)	(0,05)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						6.154.400	0,28

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Bobl	07/03/2024	567	EUR	67.592.070	929.712	0,04
Euro-Buxl 30 Year Bond	07/03/2024	42	EUR	5.933.760	213.460	0,01
Euro-Schatz	07/03/2024	888	EUR	94.580.879	394.674	0,02
US Ultra Bond	19/03/2024	12	USD	1.445.297	132.737	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					1.670.583	0,08
Euro-Bund	07/03/2024	(34)	EUR	4.663.780	(83.980)	-
Long Gilt	26/03/2024	(41)	GBP	4.844.489	(276.864)	(0,01)
US 5 Year Note	28/03/2024	(556)	USD	54.599.056	(1.232.208)	(0,06)
US 10 Year Note	19/03/2024	(353)	USD	35.962.244	(1.154.046)	(0,05)
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	(533)	USD	56.756.806	(2.603.834)	(0,12)
US Long Bond	19/03/2024	(313)	USD	35.237.461	(2.697.331)	(0,13)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(8.048.263)	(0,37)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(6.377.680)	(0,29)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,138% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	28/09/2052	323.854	0,01
40.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,736% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	05/02/2027	483.647	0,02
20.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,505% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	03/08/2026	819.332	0,04
50.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 3,777%	02/03/2025	1.200.136	0,06
5.880.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 1,229% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	01/02/2034	1.364.690	0,06
3.991.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,085% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	11/08/2071	2.315.383	0,11
4.026.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,08% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	12/08/2071	2.340.673	0,11
4.359.089	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo (0,13)% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	07/01/2071	2.815.277	0,13
9.850.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,156% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/09/2049	4.203.671	0,19
9.850.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,152% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/09/2049	4.211.343	0,19
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					20.078.006	0,92
20.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 0,158%	14/01/2030	(2.798.630)	(0,13)
40.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 0,192%	08/03/2025	(1.838.287)	(0,08)
30.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo (0,242)%	22/11/2024	(1.135.812)	(0,05)
8.305.874	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,272% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	26/09/2033	(607.328)	(0,03)
4.124.339	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,013% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	21/10/2042	(343.849)	(0,02)
2.843.114	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,352% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	07/10/2052	(37.045)	-
3.241.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,284% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/01/2053	(23.397)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(6.784.348)	(0,31)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					13.293.658	0,61

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/Venta	Tipo de interés (pagado)/recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
7.760.098	EUR	Citigroup	Anglo American Capital plc 1.625% 11/03/2026	Venta	5,00%	20/06/2028	1.192.077	0,05
1.748.333	EUR	Merrill Lynch	Anglo American Capital plc 1.625% 11/03/2026	Venta	5,00%	20/06/2028	268.572	0,01
1.785.000	EUR	BNP Paribas	Atlantia SpA 1.625% 03/02/2025	Venta	1,00%	20/12/2024	6.666	-
2.889.540	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1.876% 07/04/2024	Venta	1,00%	20/06/2025	31.628	-
3.237.042	EUR	Barclays	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Venta	1,00%	20/12/2024	25.868	-
3.286.000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Compra	(1,00)%	20/06/2028	60.842	0,01
3.000.000	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Compra	(1,00)%	20/06/2028	55.546	-
5.511.729	EUR	BNP Paribas	Enel SpA 5.25% 20/05/2024	Venta	1,00%	20/06/2027	94.332	0,01
5.552.825	EUR	Morgan Stanley	LafargeHolcim Ltd. 3% 22/11/2022	Venta	1,00%	20/12/2025	75.103	0,01
1.785.714	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/12/2027	31.974	-
2.889.539	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Venta	1,00%	20/06/2025	31.295	-
909.091	USD	BNP Paribas	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	18.471	-
4.285.714	USD	Barclays	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2026	4.465	-
4.093.000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Venta	5,00%	20/06/2028	674.049	0,03
3.000.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Venta	1,00%	20/06/2027	34.077	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							2.604.965	0,12
30.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN.FINANCIALS.39-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(502.071)	(0,03)
40.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB.FINANCIALS.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(53.404)	-
7.692.308	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(57.630)	-
7.398.576	EUR	HSBC	BASF SE 2% 05/12/2022	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(31.954)	-
4.106.243	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(100.793)	(0,01)
4.613.757	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(113.251)	(0,01)
4.000.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(121.240)	-
4.267.742	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(57.671)	-
1.933.758	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(26.131)	-
2.655.500	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(35.884)	-
2.724.874	EUR	Citigroup	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(9.421)	-
5.520.418	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(19.086)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/Venta	Tipo de interés (pagado)/recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
815.868	EUR	Morgan Stanley	INEOS Group Holdings SA 5.38% 01/08/2024	Compra	(5,00)%	20/06/2024	(17.575)	-
2.811.359	EUR	Merrill Lynch	INEOS Group Holdings SA 5.38% 01/08/2024	Compra	(5,00)%	20/06/2024	(60.560)	-
3.622.356	EUR	Goldman Sachs	INEOS Group Holdings SA 5.38% 01/08/2024	Compra	(5,00)%	20/06/2024	(78.031)	(0,01)
8.797.000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV FRN 20/09/2023	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(122.725)	-
2.666.667	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(87.975)	(0,01)
8.118.000	USD	BNP Paribas	Qatar Government Bond 9.75% 15/06/2030	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(185.103)	(0,01)
2.500.000	EUR	Morgan Stanley	Societe Generale SA 5.88% 21/12/2016	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(16.026)	-
2.407.924	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(35.471)	-
3.594.793	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(52.956)	-
1.797.397	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(26.478)	-
10.000.000	EUR	Goldman Sachs	Valeo 1.63% 18/03/2026	Venta	1,00%	20/12/2028	(530.989)	(0,03)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(2.342.425)	(0,11)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							262.540	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	3.870.000	3.768.645	0,28	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	10.100.000	10.410.020	0,78
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	9.511.000	8.467.168	0,63	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	2.400.000	2.568.468	0,19
Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	2.280.000	1.311.326	0,10	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030	GBP	2.837.000	2.865.620	0,21
Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	3.000.000	1.339.410	0,10	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	1.564.000	1.551.259	0,12
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	12.171.000	10.888.298	0,81	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	12.227.000	10.967.203	0,82
Altice France SA, Reg. S 11.5% 01/02/2027	EUR	1.400.000	1.400.000	0,10	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	7.115.000	6.300.944	0,47
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	1.290.000	1.034.239	0,08	Wp/ap Telecom Holdings III BV, Reg. S 5.5% 15/01/2030	EUR	2.217.000	2.029.941	0,15
Altice France SA, Reg. S 4% 15/07/2029	EUR	4.981.000	3.902.863	0,29			141.283.420	10,52	
iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	5.100.000	5.246.084	0,39	Consumo discrecional				
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	100.000	103.866	0,01	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	4.433.000	4.681.182	0,35
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	11.006.000	11.693.610	0,87	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	9.397.000	9.072.146	0,68
SoftBank Group Corp., Reg. S 2.875% 06/01/2027	EUR	4.786.000	4.493.398	0,33	Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	5.900.000	5.059.568	0,38
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1.385.000	1.248.717	0,09	Forvia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	9.935.000	9.533.914	0,71
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	4.905.000	4.495.060	0,33	Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	9.860.000	8.675.370	0,65
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.875% 06/07/2032	EUR	2.578.000	2.220.135	0,17	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3.5% 30/04/2028	EUR	9.926.000	7.591.276	0,57
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	6.541.000	5.938.663	0,44	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	7.890.000	4.398.872	0,33
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	13.750.000	8.937.500	0,67	Lottomatica SpA, Reg. S 7.928% 15/12/2030	EUR	8.904.000	9.012.584	0,67
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	11.197.000	12.465.754	0,93	Manuchar Group Sarl, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	13.124.000	12.275.861	0,90
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	8.579.000	7.438.508	0,55	Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	12.578.000	12.066.905	0,90
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	2.600.000	2.372.851	0,18	Motion Finco Sarl, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	8.970.000	9.190.814	0,68
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	6.000.000	5.823.870	0,43	Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2.535.000	2.390.030	0,18
					Prosus NV, Reg. S 1.539% 03/08/2028	EUR	2.500.000	2.161.453	0,16
					Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	11.017.000	8.449.477	0,63

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	947.000	739.279	0,06	Aviva plc, Reg. S 6.875% Perpetual	GBP	6.840.000	7.191.940	0,54
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	10.430.000	11.203.374	0,83	AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	5.125.000	5.505.003	0,41
RCI Banque SA, Reg. S 2.625% 18/02/2030	EUR	6.200.000	6.020.622	0,45	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	4.300.000	4.477.702	0,33
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 5.625% 15/12/2026	EUR	7.897.000	7.442.923	0,55	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	5.900.000	5.501.892	0,41
TI Automotive Finance plc, Reg. S 3.75% 15/04/2029	EUR	5.786.000	5.321.211	0,40	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	3.200.000	3.307.274	0,25
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	6.100.000	6.499.690	0,48	Banco de Sabadell SA, Reg. S 9.375% Perpetual	EUR	3.200.000	3.430.419	0,26
			141.786.551	10,56	Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	400.000	110.000	0,01
Bienes de consumo básico					Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	1.300.000	357.500	0,03
Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	4.290.000	4.370.531	0,33	Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	3.801.000	4.018.797	0,30
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	4.870.000	4.835.945	0,36	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	2.319.000	2.786.948	0,21
Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	6.648.000	6.423.816	0,47	Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	15.869.000	18.248.665	1,36
Sigma Holdco BV, Reg. S 5.75% 15/05/2026	EUR	6.824.000	6.132.313	0,46	Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	9.358.000	10.017.440	0,75
			21.762.605	1,62	Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	5.387.701	5.633.907	0,42
Energía					BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	9.145.000	7.081.520	0,53
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	8.008.000	8.427.795	0,63	CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	1.400.000	1.479.166	0,11
Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026	EUR	12.729.000	9.926.965	0,74	Close Brothers Group plc, Reg. S 11.125% Perpetual	GBP	1.308.000	1.535.425	0,11
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	7.376.000	6.786.119	0,51	Commerzbank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	12.400.000	11.815.216	0,88
Repsol International Finance BV, Reg. S 4.247% Perpetual	EUR	4.899.000	4.797.199	0,36	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	9.600.000	7.898.880	0,59
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	13.600.000	11.917.001	0,88	Deutsche Bank AG, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	3.800.000	3.544.051	0,26
			41.855.079	3,12	Fidelidade - Cia de Seguros SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	10.900.000	9.814.316	0,73
Finanzas					Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	8.231.000	9.791.237	0,73
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	7.900.000	8.529.227	0,64					
AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	3.476.000	3.454.310	0,26					
Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 4.25% 13/02/2030	EUR	2.800.000	2.740.718	0,20					
Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 11.875% Perpetual	EUR	7.158.000	7.760.346	0,58					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/02/2025	EUR	24.510.000	23.718.821	1,76	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	3.977.000	3.764.608	0,28
France Government Bond OAT, Reg. S 2.75% 25/02/2029	EUR	33.895.781	34.693.854	2,57	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% Perpetual	EUR	1.167.000	1.350.283	0,10
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	7.019.000	7.837.042	0,58	Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	3.708.000	3.894.698	0,29
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	4.699.000	3.754.294	0,28	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	3.215.000	3.941.266	0,29
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	5.139.000	4.569.702	0,34	Saga plc, Reg. S 3.375% 12/05/2024	GBP	4.784.000	5.217.658	0,39
GTCR W-2 Merger Sub LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	2.705.000	3.375.996	0,25	Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	5.109.000	4.763.499	0,35
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	1.500.000	1.439.183	0,11	Sherwood Financing plc, Reg. S 6% 15/11/2026	GBP	14.832.000	15.339.916	1,14
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	13.090.000	12.091.141	0,90	Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	7.700.000	8.328.928	0,62
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	17.736.000	16.048.420	1,20	Spain Government Bond 0% 31/05/2025	EUR	17.276.000	16.584.533	1,24
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	3.412.000	4.127.579	0,31	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	12.000.000	9.680.040	0,72
Iqera Group SAS, Reg. S 10.502% 15/02/2027	EUR	6.352.000	5.565.940	0,41	UniCredit SpA, Reg. S 5.861% 19/06/2032	USD	3.193.000	2.826.910	0,21
Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	8.409.000	9.372.374	0,70	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	21.098.000	20.426.662	1,52
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	10.057.000	10.817.512	0,81	Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	2.432.000	2.144.846	0,16
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	12.346.000	13.280.587	0,99	Virgin Money UK plc, Reg. S 11% Perpetual	GBP	6.696.000	7.887.876	0,59
Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	2.695.000	3.139.195	0,23				443.829.561	33,06
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 12% 30/04/2029	GBP	1.275.000	1.322.698	0,10	Asistencia sanitaria				
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	5.653.000	5.091.767	0,38	Bormioli Pharma Spa, Reg. S 9.502% 15/05/2028	EUR	5.595.000	5.585.628	0,42
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	11.883.000	10.526.888	0,78	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	5.215.000	4.661.772	0,35
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	3.800.000	4.038.849	0,30	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	1.487.000	1.442.452	0,11
Nova Kreditna Banka Maribor dd, Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	100.000	103.310	0,01	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	10.062.000	10.747.393	0,80
Novo Banco SA, Reg. S 0% 03/04/2048	EUR	42.304.000	11.163.518	0,83	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	2.240.000	2.163.264	0,16
OSB Group plc, Reg. S 9.993% 27/07/2033	GBP	2.470.000	2.798.030	0,21	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	13.687.000	14.900.342	1,11
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	2.621.000	2.769.239	0,21	Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	7.306.000	7.574.788	0,56

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Eurofins Scientific SE, Reg. S					La Financiere Atalian SASU, Reg. S				
6.75% Perpetual	EUR	11.714.000	12.213.485	0,91	4% 15/05/2024	EUR	3.381.000	2.705.670	0,20
Grifols SA, Reg. S					La Financiere Atalian SASU, Reg. S				
3.875% 15/10/2028	EUR	1.511.000	1.384.161	0,10	5.125% 15/05/2025	EUR	1.092.000	814.086	0,06
Gruenenthal GmbH, Reg. S					Loxam SAS, Reg. S				
6.75% 15/05/2030	EUR	8.973.000	9.541.126	0,71	6.375% 31/05/2029	EUR	10.272.000	10.669.732	0,79
Laboratoire Eimer Selas, Reg. S					Mobico Group plc, Reg. S				
5% 01/02/2029	EUR	1.421.000	1.156.207	0,09	4.25% Perpetual	GBP	4.269.000	4.349.476	0,32
Limacorporate SpA, Reg. S					SIG plc, Reg. S				
9.718% 01/02/2028	EUR	8.611.000	8.738.873	0,65	5.25% 30/11/2026	EUR	5.488.000	4.973.577	0,37
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S					Teleperforman- ce SE, Reg. S				
5.75% 21/08/2026	EUR	10.399.000	10.730.853	0,80	5.75% 22/11/2031	EUR	3.100.000	3.296.192	0,25
Organon & Co., Reg. S								99.280.242	7,40
2.875% 30/04/2028	EUR	7.371.000	6.785.728	0,51	Tecnología de la información				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV					ams-OSRAM AG, Reg. S				
3.75% 09/05/2027	EUR	3.881.000	3.752.302	0,28	10.5% 30/03/2029	EUR	1.848.000	2.010.232	0,16
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV					IPD 3 BV, Reg. S				
4.375% 09/05/2030	EUR	17.577.000	16.544.615	1,22	8% 15/06/2028	EUR	288.000	308.288	0,02
					IPD 3 BV, Reg. S				
					8.675% 15/06/2028	EUR	1.237.000	1.259.061	0,09
								3.577.581	0,27
			117.922.989	8,78	Materiales				
Productos industriales					ARD Finance SA, Reg. S				
Albion Financing 1 SARL, Reg. S					5% 30/06/2027	EUR	3.674.264	1.851.476	0,14
5.25% 15/10/2026	EUR	7.170.000	7.187.925	0,54	Canpack SA, Reg. S				
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S					2.375% 01/11/2027	EUR	6.538.000	6.008.945	0,45
4.75% 30/11/2028	EUR	10.948.000	10.205.310	0,76	Crown European Holdings SA, Reg. S				
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S					4.75% 15/03/2029	EUR	4.682.000	4.775.509	0,36
6.125% 30/11/2028	GBP	4.158.000	4.307.568	0,32	Ecolab, Inc.				
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S					2.625% 08/07/2025	EUR	6.035.000	5.965.993	0,44
6.75% 30/11/2029	EUR	3.000.000	2.472.195	0,18	Endeavour Mining plc, 144A				
Compact Bidco BV, Reg. S					5% 14/10/2026	USD	3.270.000	2.742.770	0,20
5.75% 01/05/2026	EUR	3.433.000	1.623.809	0,12	Fiber Bidco Spa, Reg. S				
Ctec II GmbH, Reg. S					11% 25/10/2027	EUR	4.868.000	5.329.594	0,40
5.25% 15/02/2030	EUR	20.500.000	18.424.375	1,38	Herens Midco SARL, Reg. S				
EVOCA SpA, Reg. S					5.25% 15/05/2029	EUR	10.409.000	6.505.479	0,48
8.218% 01/11/2026	EUR	4.376.000	4.330.052	0,32	INEOS Finance plc, Reg. S				
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S					6.625% 15/05/2028	EUR	6.836.000	7.027.873	0,52
4.375% 07/04/2026	GBP	1.507.000	1.667.520	0,12	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S				
House of HR Group BV, Reg. S					8.5% 15/03/2029	EUR	5.883.000	6.224.949	0,46
9% 03/11/2029	EUR	11.840.000	12.342.561	0,93	Kleopatra Finco SARL, Reg. S				
Intrum AB, Reg. S					4.25% 01/03/2026	EUR	12.247.000	10.154.783	0,77
4.875% 15/08/2025	EUR	3.000.000	2.816.250	0,21	Kleopatra Holdings 2 SCA, Reg. S				
Intrum AB, Reg. S					6.5% 01/09/2026	EUR	1.184.000	647.435	0,05
3% 15/09/2027	EUR	9.267.000	7.093.944	0,53	Lenzing AG, Reg. S				
					5.75% Perpetual	EUR	10.300.000	8.995.299	0,67
					Lune Holdings SARL, Reg. S				
					5.625% 15/11/2028	EUR	8.749.000	7.169.368	0,53

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9.625% 15/11/2028	EUR	7.129.000	7.663.247	0,57	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	4.622.000	4.188.433	0,31
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	1.839.000	1.770.834	0,13	MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	3.390.000	2.563.688	0,19
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	6.503.000	6.317.990	0,47	Peach Property Finance GmbH, Reg. S 4.375% 15/11/2025	EUR	6.745.000	5.347.126	0,40
			89.151.544	6,64	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	3.252.000	2.975.580	0,22
Sector inmobiliario					Samhallsbygg-nadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.375% 04/09/2026	EUR	5.045.000	3.657.570	0,27
Agps Bondco plc, Reg. S 4.25% 31/07/2025	EUR	5.000.000	3.564.325	0,27	Samhallsbygg-nadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.624% Perpetual	EUR	2.995.000	504.622	0,04
Agps Bondco plc, Reg. S 6% 05/08/2025	EUR	4.700.000	1.737.719	0,13	Samhallsbygg-nadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	1.000.000	165.750	0,01
Agps Bondco plc, Reg. S 5.5% 13/11/2026	EUR	3.900.000	1.374.097	0,10	Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	6.300.000	557.550	0,04
Agps Bondco plc, Reg. S 5% 14/01/2029	EUR	15.800.000	5.200.452	0,39			70.196.508	5,23	
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1.75% 07/04/2026	EUR	2.224.000	1.809.733	0,13	Servicios públicos				
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	5.364.000	1.356.824	0,10	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	10.500.000	10.921.890	0,81
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1.756.000	522.737	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	6.200.000	6.204.371	0,46
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	10.812.000	3.240.140	0,24	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.800.000	1.605.314	0,12
CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	7.500.000	2.424.179	0,18	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	10.000.000	8.804.000	0,66
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	7.194.000	6.196.472	0,46	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	2.400.000	2.536.596	0,19
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	9.022.000	8.766.000	0,65	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	6.487.000	6.797.087	0,51
Fleming Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	308.000	228.490	0,02	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	8.757.000	9.336.538	0,70
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	7.705.000	3.444.135	0,26	UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	12.097.000	10.336.076	0,77
Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 3% 29/03/2025	EUR	3.915.000	3.586.336	0,27	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	3.400.000	3.051.075	0,23
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	2.800.000	1.333.029	0,10	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	2.000.000	1.794.900	0,13
Heimstaden AB, Reg. S 4.375% 06/03/2027	EUR	1.900.000	806.466	0,06					
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6.128.000	2.145.964	0,16					
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	5.895.000	2.499.091	0,19					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Veolia Environnement SA, Reg. S 5.993% Perpetual	EUR	3.500.000	3.685.938	0,27	Asistencia sanitaria				
			65.073.785	4,85	Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	9.308.000	7.707.181	0,57
								7.707.181	0,57
Total Bonos			1.235.719.865	92,05	Productos industriales				
Bonos convertibles					Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	8.526.000	8.739.150	0,65
Tecnología de la información								8.739.150	0,65
ams-OSRAM AG, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	4.600.000	4.302.168	0,32	Tecnología de la información				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	1.400.000	1.114.750	0,08	ams-OSRAM AG 12.25% 30/03/2029	USD	3.124.000	3.150.941	0,23
			5.416.918	0,40	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	6.475.000	5.568.766	0,42
Total Bonos convertibles			5.416.918	0,40				8.719.707	0,65
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Materiales				
			1.241.136.783	92,45	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	6.799.000	5.802.912	0,43
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado								5.802.912	0,43
Bonos					Total Bonos				
Servicios de comunicación								75.474.809	5,62
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	USD	2.006.000	1.782.621	0,13	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	USD	9.450.000	8.631.624	0,65				75.474.809	5,62
			10.414.245	0,78	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Consumo discrecional					Renta variable				
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	3.672.000	2.349.627	0,18	Sector inmobiliario				
			2.349.627	0,18	ADLER Group SA*	EUR	95.705	43.359	-
Energía								43.359	-
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	5.280.000	4.416.126	0,33	Total Renta variable				
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	5.837.761	4.473.075	0,33				43.359	-
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	3.800.000	3.296.910	0,25	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
			12.186.111	0,91				43.359	-
Finanzas					Total Inversiones				
Ally Financial, Inc. 6.848% 03/01/2030	USD	10.570.000	9.824.158	0,73				1.316.654.951	98,07
Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 144A 6.5% 15/09/2024	USD	8.801.315	7.495.195	0,56	Efectivo				
UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	727.000	730.221	0,05				10.051.349	0,75
UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	1.538.000	1.506.302	0,11	Otros activos/(pasivos)				
			19.555.876	1,45				15.811.616	1,18
					Total Patrimonio neto				
								1.342.517.916	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO High Yield

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
CHF	168.767	EUR	175.735	30/01/2024	BNP Paribas	6.455	-
EUR	1.120.513	GBP	968.823	30/01/2024	Barclays	6.433	-
EUR	3.682.038	GBP	3.173.000	30/01/2024	Citibank	33.307	-
EUR	5.476.698	GBP	4.696.000	30/01/2024	Lloyds Bank	76.622	0,01
EUR	5.291.227	GBP	4.574.930	30/01/2024	Morgan Stanley	30.373	-
EUR	6.532.849	GBP	5.650.913	30/01/2024	Nomura	34.689	-
EUR	2.486.826	GBP	2.148.382	30/01/2024	Standard Chartered	16.335	-
EUR	2.654.000	GBP	2.280.483	30/01/2024	UBS	31.601	-
EUR	2.916.910	SGD	4.224.677	30/01/2024	Lloyds Bank	22.810	-
EUR	1.004.310	USD	1.095.908	30/01/2024	Bank of America	13.732	-
EUR	3.601.653	USD	3.939.084	30/01/2024	Barclays	41.163	-
EUR	2.108.775	USD	2.265.000	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	61.470	0,01
EUR	6.197.550	USD	6.761.478	30/01/2024	HSBC	85.932	0,01
EUR	905.996	USD	998.319	30/01/2024	Lloyds Bank	3.627	-
EUR	27.240.414	USD	29.175.028	30/01/2024	Morgan Stanley	869.461	0,07
EUR	890.347	USD	977.648	30/01/2024	State Street	6.663	-
EUR	15.427.712	USD	16.714.279	30/01/2024	UBS	319.878	0,02
EUR	14.936.305	USD	16.439.793	28/02/2024	Morgan Stanley	92.909	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.753.460	0,13
Cobertura de las clases de participaciones							
NOK	109.786	EUR	9.685	31/01/2024	HSBC	75	-
SEK	147.803	EUR	13.245	31/01/2024	HSBC	61	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						136	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.753.596	0,13
EUR	4.423.456	GBP	3.873.983	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(31.357)	-
EUR	2.951.934	GBP	2.580.090	30/01/2024	Goldman Sachs	(14.991)	-
EUR	106.964.469	GBP	93.443.569	30/01/2024	Morgan Stanley	(489.185)	(0,04)
EUR	5.962.794	GBP	5.232.907	30/01/2024	State Street	(54.688)	-
EUR	1.734.803	GBP	1.511.297	30/01/2024	UBS	(3.085)	-
GBP	340.945	EUR	393.553	30/01/2024	Morgan Stanley	(1.489)	-
EUR	85.587.617	GBP	74.989.902	28/02/2024	Morgan Stanley	(562.432)	(0,04)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.157.227)	(0,08)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	22.173	USD	24.555	31/01/2024	HSBC	(22)	-
USD	13.026.998	EUR	11.887.298	31/01/2024	HSBC	(112.878)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(112.900)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.270.127)	(0,09)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						483.469	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO High Yield

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
611.111	EUR	J.P. Morgan	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Venta	5,00%	20/12/2024	28.978	-
2.312.998	EUR	BNP Paribas	Cirs Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2026	152.186	0,01
2.300.000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/06/2026	215.139	0,02
2.000.000	EUR	Morgan Stanley	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/06/2027	224.399	0,02
2.000.000	EUR	Morgan Stanley	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/06/2027	224.399	0,02
2.000.000	EUR	Citigroup	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2028	251.025	0,02
3.698.380	EUR	Morgan Stanley	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2027	261.892	0,02
1.480.000	EUR	Goldman Sachs	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2027	104.802	0,01
3.151.000	EUR	Goldman Sachs	Iceland Bondco plc 4.625% 15/03/2025	Compra	(5,00)%	20/06/2028	36.487	-
3.764.583	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6.5% 15/02/2023	Venta	5,00%	20/06/2026	379.099	0,02
4.007.141	EUR	Goldman Sachs	Nexi SpA 1.625% 30/04/2026	Venta	5,00%	20/06/2028	542.888	0,04
15.000.000	EUR	J.P. Morgan	United Group BV 3.625% 15/02/2028	Venta	5,00%	20/12/2027	683.572	0,05
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							3.104.866	0,23
3.838.973	EUR	Morgan Stanley	Ardagh Packaging Finance plc 5.25% 15/08/2027	Venta	5,00%	20/06/2027	(574.130)	(0,04)
15.742.794	USD	BNP Paribas	China Government Bond 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(153.900)	(0,01)
13.743.000	USD	BNP Paribas	China Government Bond 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(167.770)	(0,01)
19.757.206	USD	Goldman Sachs	China Government Bond 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(193.145)	(0,02)
3.881.000	EUR	BNP Paribas	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Compra	(5,00)%	20/06/2026	(142.491)	(0,01)
6.889.128	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(138.219)	(0,01)
13.778.256	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(276.438)	(0,02)
7.506.000	USD	Goldman Sachs	Qatar Government Bond 9.75% 15/06/2030	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(171.149)	(0,01)
6.082.532	EUR	BNP Paribas	Valeo 1.63% 18/03/2026	Venta	1,00%	20/12/2028	(322.976)	(0,03)
3.218.259	EUR	Barclays	Valeo 1.63% 18/03/2026	Venta	1,00%	20/12/2028	(170.886)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(2.311.104)	(0,17)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							793.762	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Convertible Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Saipem SpA, Reg. S 2.875% 11/09/2029				
Bonos convertibles									
Servicios de comunicación					Finanzas				
America Movil BV, Reg. S 0% 02/03/2024	EUR	9.000.000	9.977.770	0,76	Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S 0% 26/02/2026	HKD	20.000.000	2.373.074	0,18
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	3.000.000	3.534.653	0,27	Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 2.125% 29/11/2025	EUR	5.200.000	5.607.057	0,43
Cellnex Telecom SA, Reg. S 2.125% 11/08/2030	EUR	4.000.000	4.546.958	0,35	Lagfin SCA, Reg. S 3.5% 08/06/2028	EUR	7.000.000	7.608.167	0,58
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	100.000.000	12.940.551	0,98	SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2025	JPY	1.190.000.000	9.846.742	0,75
Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 2.375% 15/11/2028	EUR	4.900.000	5.283.564	0,40	Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025	EUR	16.000.000	16.842.645	1,28
Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 2.875% 05/12/2031	EUR	4.200.000	4.356.460	0,33				42.277.685	3,22
			40.639.956	3,09	Asistencia sanitaria				
Consumo discrecional					QIAGEN NV, Reg. S 1% 13/11/2024				
Accor SA, Reg. S 0.7% 07/12/2027	EUR	6.102.300	3.226.229	0,25	Sosei Group Corp., Reg. S 0.25% 14/12/2028	JPY	360.000.000	2.634.255	0,20
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	5.800.000	7.928.976	0,60				15.066.997	1,15
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	23.800.000	26.149.170	1,99	Productos industriales				
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd., Reg. S 0% 29/01/2026	JPY	200.000.000	1.861.515	0,14	ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	JPY	1.400.000.000	11.125.370	0,85
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	400.000.000	3.027.782	0,23	Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026	HKD	120.000.000	16.139.210	1,24
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 21/05/2025	HKD	31.000.000	4.194.095	0,32	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2% 17/11/2025	EUR	5.000.000	5.954.296	0,45
			46.387.767	3,53	Deutsche Post AG, Reg. S 0.05% 30/06/2025	EUR	3.000.000	3.249.198	0,25
Bienes de consumo básico					DMG Mori Co. Ltd., Reg. S 0% 16/07/2024				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, Reg. S 2.625% 24/02/2026	EUR	7.000.000	7.746.690	0,59	L&F Co. Ltd., Reg. S 2.5% 26/04/2030	USD	13.000.000	9.236.755	0,70
			7.746.690	0,59	NTN Corp., Reg. S 0% 19/12/2025	JPY	600.000.000	4.313.214	0,33
Energía					Park24 Co. Ltd., Reg. S 0% 24/02/2028				
Eni SpA, Reg. S 2.95% 14/09/2030	EUR	22.000.000	25.569.687	1,95	Prysmian SpA, Reg. S 0% 02/02/2026	EUR	12.000.000	14.741.142	1,12
RAG-Stiftung, Reg. S 0% 17/06/2026	EUR	6.200.000	6.445.276	0,49	Rheinmetall AG, Reg. S 1.875% 07/02/2028	EUR	6.000.000	7.392.759	0,56
RAG-Stiftung, Reg. S 1.875% 16/11/2029	EUR	6.000.000	6.902.227	0,53	Rheinmetall AG, Reg. S 2.25% 07/02/2030	EUR	6.000.000	7.594.159	0,58
RAG-Stiftung, Reg. S 2.25% 28/11/2030	EUR	8.700.000	9.999.784	0,76	Safran SA, Reg. S 0% 01/04/2028	EUR	3.000.000	6.231.968	0,47
					Schneider Electric SE, Reg. S 0% 15/06/2026	EUR	7.547.800	16.254.037	1,25
					Singapore Airlines Ltd., Reg. S 1.625% 03/12/2025	SGD	8.500.000	8.196.823	0,62
					SPIE SA, Reg. S 2% 17/01/2028	EUR	3.000.000	3.457.108	0,26

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tokyu Corp., Reg. S 0% 29/09/2028	JPY	900.000.000	6.487.273	0,49	Servicios públicos				
Tokyu Corp., Reg. S 0% 30/09/2030	JPY	1.000.000.000	7.280.355	0,55	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0.8% 07/12/2027	EUR	12.000.000	13.418.339	1,02
			138.575.963	10,55				13.418.339	1,02
Tecnología de la información					Total Bonos convertibles			549.639.284	41,84
Bechtle AG, Reg. S 2% 08/12/2030	EUR	5.300.000	6.207.998	0,47	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			549.639.284	41,84
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	16.508.000	22.425.852	1,71	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Rohm Co. Ltd., Reg. S 0% 05/12/2024	JPY	400.000.000	2.887.463	0,22	Bonos convertibles				
SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	16.000.000	22.471.999	1,71	Servicios de comunicación				
SOITEC, Reg. S 0% 01/10/2025	EUR	767.000	1.605.150	0,12	CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	1.100.000.000	7.397.581	0,56
STMicroelectro- nics NV, Reg. S 0% 04/08/2025	USD	2.800.000	3.409.087	0,26	Liberty Media Corp., 144A 0.5% 01/12/2050	USD	9.000.000	9.889.199	0,76
STMicroelectro- nics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	15.000.000	18.223.877	1,39	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3.125% 15/01/2029	USD	1.720.000	1.963.036	0,15
Taiyo Yuden Co. Ltd., Reg. S 0% 18/10/2030	JPY	700.000.000	5.392.399	0,41	Live Nation Entertainment, Inc. 2% 15/02/2025	USD	4.000.000	4.232.400	0,32
			82.623.825	6,29	Weibo Corp., 144A 1.375% 01/12/2030	USD	7.280.000	7.887.880	0,60
Materiales					Ziff Davis, Inc. 1.75% 01/11/2026	USD	3.000.000	2.850.000	0,22
Asahi Refining USA, Inc., Reg. S 0% 16/03/2026	USD	3.900.000	3.320.850	0,25				34.220.096	2,61
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 5.25% 25/01/2026	USD	11.000.000	12.574.878	0,96	Consumo discrecional				
JFE Holdings, Inc., Reg. S 0% 28/09/2028	JPY	1.600.000.000	11.803.695	0,90	Etsy, Inc. 0.125% 01/10/2026	USD	11.760.000	13.641.600	1,04
Kobe Steel Ltd., Reg. S 0% 14/12/2028	JPY	390.000.000	2.898.463	0,22	Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	34.000.000	34.105.609	2,59
Kobe Steel Ltd., Reg. S 0% 13/12/2030	JPY	600.000.000	4.474.489	0,34	H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	4.000.000	4.288.000	0,33
LG Chem Ltd., Reg. S 1.25% 18/07/2028	USD	10.600.000	10.181.300	0,78	Marriott Vacations Worldwide Corp. 0% 15/01/2026	USD	2.000.000	1.769.000	0,13
LG Chem Ltd., Reg. S 1.6% 18/07/2030	USD	13.800.000	12.961.650	0,99	NCL Corp. Ltd. 1.125% 15/02/2027	USD	4.685.000	4.330.812	0,33
Nippon Steel Corp., Reg. S 0% 05/10/2026	JPY	1.800.000.000	16.936.080	1,28	PDD Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	3.000.000	3.091.950	0,24
POSCO Holdings, Inc., Reg. S 0% 01/09/2026	EUR	11.000.000	14.041.286	1,07	Rivian Automotive, Inc., 144A 4.625% 15/03/2029	USD	12.000.000	16.950.000	1,29
Taiwan Cement Corp., Reg. S 0% 24/10/2028	USD	4.000.000	4.000.000	0,30	Rivian Automotive, Inc., 144A 3.625% 15/10/2030	USD	10.957.000	13.565.864	1,03
voestalpine AG, Reg. S 2.75% 28/04/2028	EUR	5.900.000	6.431.130	0,49	Sanrio Co. Ltd., Reg. S 0% 14/12/2028	JPY	250.000.000	1.922.551	0,15
			99.623.821	7,58	Wynn Macau Ltd., 144A 4.5% 07/03/2029	USD	14.622.000	14.978.584	1,14
								108.643.970	8,27

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Energía					Sarepta Therapeutics, Inc. 1.25% 15/09/2027				
Northern Oil and Gas, Inc. 3.625% 15/04/2029	USD	10.520.000	12.566.140	0,96		USD	12.441.000	12.690.462	0,97
			12.566.140	0,96	Shockwave Medical, Inc., 144A 1% 15/08/2028				
Finanzas						USD	8.000.000	7.828.000	0,60
Shift4 Payments, Inc. 0% 15/12/2025	USD	9.527.000	10.646.416	0,81	Toho Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 16/06/2028				
Shift4 Payments, Inc. 0.5% 01/08/2027	USD	8.105.000	7.603.301	0,58		JPY	60.000.000	508.215	0,04
			18.249.717	1,39	TransMedics Group, Inc., 144A 1.5% 01/06/2028				
Asistencia sanitaria						USD	3.000.000	3.448.200	0,26
					177.054.029 13,48				
Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027					Productos industriales				
	USD	10.233.000	10.278.301	0,78	American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025				
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1.25% 15/05/2027						USD	7.000.000	7.845.848	0,60
	USD	9.000.000	9.309.600	0,71	Array Technologies, Inc. 1% 01/12/2028				
CONMED Corp. 2.25% 15/06/2027						USD	7.000.000	6.977.250	0,53
	USD	7.971.000	8.075.417	0,61	Axon Enterprise, Inc. 0.5% 15/12/2027				
Cytokinetics, Inc. 3.5% 01/07/2027						USD	8.264.000	10.466.356	0,80
	USD	4.200.000	7.376.459	0,56	Bloom Energy Corp., 144A 3% 01/06/2028				
Dexcom, Inc., 144A 0.375% 15/05/2028						USD	8.587.000	9.333.210	0,71
	USD	23.000.000	23.645.624	1,79	Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028				
Dexcom, Inc. 0.25% 15/11/2025						JPY	800.000.000	6.049.922	0,46
	USD	17.238.000	18.082.662	1,37	Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030				
Exact Sciences Corp., 144A 2% 01/03/2030						JPY	800.000.000	6.096.460	0,46
	USD	8.000.000	9.788.543	0,75	Fluor Corp., 144A 1.125% 15/08/2029				
Exact Sciences Corp. 0.375% 15/03/2027						USD	2.000.000	2.191.500	0,17
	USD	4.234.000	4.149.313	0,32	Middleby Corp. (The) 1% 01/09/2025				
Halozyme Therapeutics, Inc. 0.25% 01/03/2027						USD	7.000.000	8.631.000	0,66
	USD	2.272.000	1.976.636	0,15	OSG Corp. 0% 20/12/2030				
Halozyme Therapeutics, Inc. 1% 15/08/2028						JPY	440.000.000	3.353.425	0,26
	USD	7.000.000	6.538.000	0,50	Parsons Corp. 0.25% 15/08/2025				
Insulet Corp. 0.375% 01/09/2026						USD	1.000.000	1.439.000	0,11
	USD	12.970.000	15.096.154	1,15	Senko Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 18/03/2025				
Integer Holdings Corp., 144A 2.125% 15/02/2028						JPY	400.000.000	2.947.398	0,22
	USD	680.000	877.880	0,07	Southwest Airlines Co. 1.25% 01/05/2025				
Integra LifeSciences Holdings Corp. 0.5% 15/08/2025						USD	16.500.000	16.784.625	1,27
	USD	3.333.000	3.149.685	0,24	Tetra Tech, Inc., 144A 2.25% 15/08/2028				
Ionis Pharmaceuticals, Inc., 144A 1.75% 15/06/2028						USD	950.000	1.003.484	0,08
	USD	2.609.000	3.005.303	0,23	Uber Technologies, Inc., 144A 0.875% 01/12/2028				
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0% 01/04/2026						USD	5.463.000	6.069.251	0,46
	USD	4.000.000	4.230.000	0,32	89.188.729 6,79				
Jazz Investments I Ltd. 2% 15/06/2026					Tecnología de la información				
	USD	15.000.000	15.225.000	1,16	Akamai Technologies, Inc., 144A 1.125% 15/02/2029				
Lantheus Holdings, Inc. 2.625% 15/12/2027						USD	5.000.000	5.450.000	0,41
	USD	8.500.000	9.567.600	0,73	Akamai Technologies, Inc. 0.125% 01/05/2025				
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029						USD	17.000.000	21.770.200	1,66
	USD	700.000	779.814	0,06	Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01/09/2027				
Nipro Corp., Reg. S 0% 25/09/2026						USD	4.000.000	4.490.000	0,34
	JPY	200.000.000	1.427.161	0,11	Bentley Systems, Inc. 0.125% 15/01/2026				
						USD	10.000.000	10.000.000	0,76
					Bentley Systems, Inc. 0.375% 01/07/2027				
						USD	4.118.000	3.716.495	0,28

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
BILL Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	23.000.000	21.631.500	1,65	Seagate HDD Cayman, 144A 3.5% 01/06/2028	USD	17.000.000	20.799.500	1,58
Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	5.000.000	5.637.500	0,43	Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	11.000.000	11.154.000	0,85
CyberArk Software Ltd. 0% 15/11/2024	USD	9.200.000	13.119.200	1,00	Western Digital Corp., 144A 3% 15/11/2028	USD	4.750.000	5.863.875	0,45
Datadog, Inc. 0.125% 15/06/2025	USD	6.950.000	9.858.575	0,75	Wolfspeed, Inc. 1.75% 01/05/2026	USD	5.000.000	5.862.500	0,45
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2026	USD	13.000.000	12.857.000	0,98	Wolfspeed, Inc. 0.25% 15/02/2028	USD	3.000.000	2.067.000	0,16
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	12.413.000	12.506.098	0,95	Workiva, Inc., 144A 1.25% 15/08/2028	USD	8.140.000	8.310.940	0,63
Ferrotec Holdings Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY	1.000.000.000	7.368.495	0,56	Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	8.200.000	12.599.300	0,96
Five9, Inc. 0.5% 01/06/2025	USD	4.000.000	3.842.000	0,29				257.115.209	19,57
Lumentum Holdings, Inc., 144A 1.5% 15/12/2029	USD	4.143.000	4.163.715	0,32	Sector inmobiliario				
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	7.667.000	9.579.917	0,73	Zillow Group, Inc. 0.75% 01/09/2024	USD	5.000.000	6.862.500	0,52
Money Forward, Inc., Reg. S 0% 18/08/2028	JPY	240.000.000	1.616.979	0,12	Zillow Group, Inc. 1.375% 01/09/2026	USD	5.000.000	6.950.802	0,53
Nice Ltd. 0% 15/09/2025	USD	14.000.000	13.349.000	1,02				13.813.302	1,05
ON Semiconductor Corp., 144A 0.5% 01/03/2029	USD	21.422.000	22.867.984	1,73	Servicios públicos				
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	909.000	1.512.576	0,12	Ormat Technologies, Inc. 2.5% 15/07/2027	USD	5.500.000	5.717.250	0,44
Progress Software Corp. 1% 15/04/2026	USD	4.831.000	5.120.860	0,39	Southern Co. (The), 144A 3.875% 15/12/2025	USD	5.775.000	5.806.763	0,44
								11.524.013	0,88
					Total Bonos convertibles			722.375.205	55,00
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			722.375.205	55,00
					Total Inversiones			1.272.014.489	96,84
					Efectivo			39.906.066	3,04
					Otros activos/(pasivos)			1.646.696	0,12
					Total Patrimonio neto			1.313.567.251	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Convertible Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	3.051.276	USD	3.335.537	18/01/2024	ANZ	38.382	-
EUR	2.045.901	USD	2.235.815	18/01/2024	Barclays	26.420	-
EUR	1.096.097	USD	1.192.622	18/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	19.377	-
EUR	864.666	USD	951.160	18/01/2024	Deutsche Bank	4.936	-
EUR	1.212.031	USD	1.330.212	18/01/2024	HSBC	9.980	-
EUR	838.510	USD	903.897	18/01/2024	Morgan Stanley	23.278	-
EUR	2.154.989	USD	2.337.963	18/01/2024	Standard Chartered	44.896	0,01
EUR	3.241.922	USD	3.554.925	18/01/2024	State Street	29.799	-
EUR	1.072.906	USD	1.170.752	18/01/2024	UBS	15.604	-
HKD	6.211.363	USD	795.150	18/01/2024	Standard Chartered	159	-
JPY	109.500.000	USD	740.307	18/01/2024	ANZ	33.661	-
JPY	210.600.000	USD	1.440.422	18/01/2024	BNP Paribas	48.140	0,01
JPY	517.880.000	USD	3.546.093	18/01/2024	Morgan Stanley	114.384	0,01
JPY	221.700.000	USD	1.479.105	18/01/2024	Nomura	87.914	0,01
USD	1.280.463	EUR	1.151.250	18/01/2024	Morgan Stanley	7.479	-
USD	38.434.861	HKD	299.875.158	18/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	38.514	-
USD	931.065	JPY	131.400.000	18/01/2024	State Street	2.304	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						545.227	0,04
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	343.417.092	USD	398.398.542	31/01/2024	HSBC	11.798.766	0,90
EUR	510.944.099	USD	559.957.187	31/01/2024	HSBC	5.341.858	0,41
GBP	2.329.176	USD	2.958.321	31/01/2024	HSBC	4.887	-
SEK	836.124	USD	82.134	31/01/2024	HSBC	1.148	-
USD	131.382	EUR	118.521	31/01/2024	HSBC	252	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						17.146.911	1,31
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						17.692.138	1,35
USD	870.304	EUR	793.200	18/01/2024	ANZ	(6.769)	-
USD	1.245.727	EUR	1.137.500	18/01/2024	Barclays	(12.053)	-
USD	1.067.305	EUR	977.652	18/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(13.724)	-
USD	264.487.226	EUR	242.980.979	18/01/2024	Morgan Stanley	(4.186.669)	(0,32)
USD	1.253.058	EUR	1.137.500	18/01/2024	Standard Chartered	(4.721)	-
USD	5.725.798	EUR	5.300.000	18/01/2024	State Street	(134.627)	(0,01)
USD	14.106.032	EUR	12.900.000	18/01/2024	UBS	(158.019)	(0,01)
USD	4.030.409	JPY	579.900.000	18/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(68.438)	(0,01)
USD	9.253.881	JPY	1.338.312.329	18/01/2024	Citibank	(205.573)	(0,02)
USD	2.367.220	JPY	353.050.000	18/01/2024	Morgan Stanley	(128.207)	(0,01)
USD	122.558.312	JPY	18.294.401.851	18/01/2024	UBS	(6.750.106)	(0,51)
USD	4.752.202	SGD	6.394.195	18/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(90.882)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(11.759.788)	(0,90)
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	2.242	USD	2.679	31/01/2024	HSBC	(1)	-
EUR	5.437.624	USD	6.023.587	31/01/2024	HSBC	(7.501)	-
GBP	17.956	USD	22.858	31/01/2024	HSBC	(15)	-
SEK	11.071	USD	1.110	31/01/2024	HSBC	(7)	-
USD	12.783.179	CHF	10.927.075	31/01/2024	HSBC	(268.754)	(0,02)
USD	830.789	EUR	754.449	31/01/2024	HSBC	(3.919)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(280.197)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(12.039.985)	(0,92)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.652.153	0,43

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	1.300.000	1.521.794	0,07	General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	9.007.000	9.123.492	0,40
AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034	USD	4.131.000	4.259.277	0,19	Genuine Parts Co. 6.5% 01/11/2028	USD	5.000.000	5.305.122	0,24
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	11.627.000	9.244.066	0,42	Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	5.031.000	4.192.321	0,19
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	11.000.000	8.195.225	0,37	Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	400.000	384.864	0,02
British Telecommunications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	3.492.000	3.690.011	0,17	Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	200.000	184.500	0,01
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	900.000	778.140	0,04	Hyatt Hotels Corp. 5.75% 30/01/2027	USD	14.919.000	15.219.426	0,68
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	2.700.000	3.139.960	0,14	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	1.650.000	2.186.262	0,10
JCDecaux SE, Reg. S 1.625% 07/02/2030	EUR	3.200.000	3.089.144	0,14	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	2.600.000	3.079.301	0,14
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	700.000	653.471	0,03	Iochpe-Maxion Austria GmbH, Reg. S 5% 07/05/2028	USD	300.000	270.564	0,01
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	600.000	594.258	0,03	Kering SA, Reg. S 3.875% 05/09/2035	EUR	3.600.000	4.181.754	0,19
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	824.000	941.483	0,04	Lowe's Cos., Inc. 5.625% 15/04/2053	USD	3.000.000	3.150.510	0,14
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	600.000	511.096	0,02	Magna International, Inc. 5.5% 21/03/2033	USD	5.000.000	5.296.500	0,24
			36.617.925	1,66	Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	700.000	590.624	0,03
Consumo discrecional									
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	200.000	137.151	0,01	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	200.000	192.726	0,01
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	237.000	155.757	0,01	MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 18/06/2025	USD	400.000	394.046	0,02
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	661.000	583.258	0,03	MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.875% 15/05/2026	USD	200.000	195.625	0,01
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	5.579.000	4.426.426	0,20	Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	419.000	390.173	0,02
AutoZone, Inc. 4.75% 01/02/2033	USD	3.500.000	3.444.822	0,16	Mohawk Industries, Inc. 5.85% 18/09/2028	USD	6.043.000	6.261.921	0,28
B&M European Value Retail SA, Reg. S 8.125% 15/11/2030	GBP	1.125.000	1.527.414	0,07	Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	400.000	369.105	0,02
Bath & Body Works, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	1.865.000	1.887.770	0,09	Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	7.620.000	6.852.318	0,30
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2.971.000	2.924.753	0,13	Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	200.000	174.663	0,01
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	2.743.000	3.429.343	0,16	Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	700.000	565.491	0,03
Geely Automobile Holdings Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	400.000	388.900	0,02	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	5.500.000	4.744.639	0,22
					Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	1.629.000	1.749.215	0,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	191.000	186.256	0,01	Energía				
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	1.600.000	1.899.142	0,09	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4.6% 02/11/2047	USD	400.000	368.211	0,02
Sands China Ltd. 5.375% 08/08/2025	USD	300.000	295.939	0,01	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	2.700.000	3.155.105	0,14
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	200.000	183.966	0,01	BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	2.941.000	3.452.040	0,16
Tapestry, Inc. 5.35% 27/11/2025	EUR	2.804.000	3.163.349	0,14	Devon Energy Corp. 5.6% 15/07/2041	USD	4.000.000	3.872.528	0,18
Tapestry, Inc. 5.875% 27/11/2031	EUR	2.365.000	2.748.923	0,12	Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	1.600.000	1.417.529	0,06
VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	5.734.000	6.104.277	0,28	Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	400.000	434.852	0,02
Whitbread Group plc, Reg. S 3% 31/05/2031	GBP	449.000	492.172	0,02	Enbridge, Inc. 5.7% 08/03/2033	USD	5.054.000	5.243.144	0,24
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	1.400.000	1.367.068	0,06	Energy Transfer LP 5.75% 15/02/2033	USD	11.019.000	11.373.745	0,52
			110.401.848	5,01	Eni SpA, Reg. S 4.25% 19/05/2033	EUR	4.234.000	4.917.503	0,22
Bienes de consumo básico					EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	2.039.000	2.049.603	0,09
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	10.413.000	9.609.862	0,44	EQT Corp. 3.9% 01/10/2027	USD	5.453.000	5.222.012	0,24
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	7.152.000	6.227.284	0,28	EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	2.892.000	2.935.907	0,13
Church & Dwight Co., Inc. 5.6% 15/11/2032	USD	9.000.000	9.643.180	0,44	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	600.000	497.402	0,02
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	7.799.000	6.535.976	0,30	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2040	USD	800.000	629.232	0,03
J M Smucker Co. (The) 5.9% 15/11/2028	USD	5.000.000	5.245.708	0,24	GNL Quintero SA, Reg. S 4.634% 31/07/2029	USD	689.762	678.695	0,03
J M Smucker Co. (The) 6.5% 15/11/2053	USD	8.848.000	10.225.028	0,46	Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.55% 29/01/2025	USD	200.000	195.830	0,01
JDE Peet's NV, Reg. S 4.5% 23/01/2034	EUR	2.090.000	2.431.139	0,11	Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.95% 29/07/2026	USD	200.000	193.900	0,01
L'Oreal SA, Reg. S 2.875% 19/05/2028	EUR	3.300.000	3.668.435	0,17	Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	500.000	522.007	0,02
L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 23/11/2029	EUR	2.700.000	3.079.806	0,14	Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp., Reg. S 5% 27/07/2028	USD	228.000	229.869	0,01
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 4.375% 18/03/2031	USD	200.000	165.726	0,01	Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	4.628.000	4.572.456	0,21
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 6.625% 06/08/2029	USD	300.000	294.377	0,01	Hess Corp. 5.8% 01/04/2047	USD	3.104.000	3.354.486	0,15
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	1.956.000	2.293.421	0,10	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	950.000	872.813	0,04
Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	7.150.000	7.032.930	0,32					
			66.452.872	3,02					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3.5% 14/04/2033	USD	500.000	416.904	0,02	Valero Energy Corp. 2.8% 01/12/2031	USD	5.000.000	4.242.587	0,19
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.75% 19/04/2047	USD	500.000	439.596	0,02	Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	3.778.000	4.476.163	0,20
Kinder Morgan Energy Partners LP 5.8% 15/03/2035	USD	913.000	933.740	0,04	Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	1.530.000	1.804.149	0,08
Kinder Morgan Energy Partners LP 6.95% 15/01/2038	USD	2.960.000	3.252.666	0,15	Williams Cos., Inc. (The) 5.4% 02/03/2026	USD	7.000.000	7.063.681	0,32
Kinder Morgan Energy Partners LP 6.55% 15/09/2040	USD	1.179.000	1.245.471	0,06	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	5.000.000	4.754.141	0,22
MPLX LP 4% 15/03/2028	USD	3.522.000	3.395.071	0,15				122.475.218	5,56
National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	1.220.000	1.402.411	0,06	Finanzas				
Neste OYJ, Reg. S 3.875% 21/05/2031	EUR	1.321.000	1.516.028	0,07	3i Group plc, Reg. S 4.875% 14/06/2029	EUR	2.600.000	3.008.619	0,14
Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	12.555.000	13.049.946	0,60	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	2.400.000	2.863.359	0,13
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The), Reg. S 8.375% 07/11/2028	USD	500.000	550.168	0,02	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.375% 20/10/2028	EUR	2.800.000	3.211.699	0,15
Ovintiv, Inc. 5.65% 15/05/2028	USD	10.000.000	10.178.578	0,46	ABQ Finance Ltd., Reg. S 3.125% 24/09/2024	USD	700.000	687.603	0,03
Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	400.000	421.680	0,02	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	3.670.000	4.418.475	0,20
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.45% 30/05/2044	USD	300.000	328.361	0,01	AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027	USD	2.202.000	2.091.103	0,09
Petrobras Global Finance BV 6.5% 03/07/2033	USD	600.000	609.297	0,03	AerCap Ireland Capital DAC 4.625% 15/10/2027	USD	1.802.000	1.763.470	0,08
Phillips 66 Co. 5.3% 30/06/2033	USD	2.553.000	2.621.268	0,12	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	5.000.000	4.559.845	0,21
Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032	USD	570.000	487.971	0,02	Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	600.000	579.750	0,03
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	531.000	393.026	0,02	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	737.000	626.146	0,03
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3.5% 16/04/2029	USD	400.000	379.148	0,02	AIA Group Ltd., 144A 3.2% 16/09/2040	USD	3.500.000	2.661.871	0,12
Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030	USD	458.000	448.334	0,02	AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	200.000	152.107	0,01
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	975.000	903.374	0,04	AIA Group Ltd., Reg. S 4.5% 16/03/2046	USD	200.000	183.872	0,01
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.5% 17/10/2049	USD	500.000	338.340	0,02	AIA Group Ltd., Reg. S 0.88% 09/09/2033	EUR	3.350.000	3.157.734	0,14
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.75% 18/06/2050	USD	900.000	634.250	0,03	AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	400.000	364.404	0,02
					AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	3.800.000	4.030.122	0,18
					Allianz SE, Reg. S 3.5% Perpetual	USD	6.600.000	5.869.975	0,27
					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 13/10/2026	EUR	3.600.000	3.758.346	0,17

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	1.000.000	1.144.422	0,05	BPCE SA, Reg. S 1.5% 13/01/2042	EUR	3.000.000	3.014.625	0,14
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	1.600.000	1.574.184	0,07	BPER Banca, Reg. S 3.625% 30/11/2030	EUR	1.650.000	1.793.809	0,08
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	400.000	410.926	0,02	BUPA Finance plc, Reg. S 4.125% 14/06/2035	GBP	4.000.000	4.140.309	0,19
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	600.000	604.339	0,03	BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	1.400.000	1.197.989	0,05
Aviva plc, Reg. S 3.875% 03/07/2044	EUR	4.500.000	4.932.715	0,22	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	800.000	823.663	0,04
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	2.472.000	2.819.830	0,13	CaixaBank SA, Reg. S 6.125% 30/05/2034	EUR	3.300.000	3.863.908	0,18
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	4.000.000	4.644.030	0,21	CaixaBank SA, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	1.400.000	1.198.114	0,05
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 6.625% 19/03/2029	USD	200.000	199.854	0,01	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	3.000.000	3.426.589	0,16
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	200.000	191.735	0,01	Charles Schwab Corp. (The) 5.875% 24/08/2026	USD	6.000.000	6.145.634	0,28
Banco Santander SA 5.588% 08/08/2028	USD	6.800.000	6.934.775	0,31	Close Brothers Finance plc, Reg. S 2.75% 19/10/2026	GBP	1.500.000	1.782.288	0,08
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	14.000.000	11.637.857	0,52	Close Brothers Group plc, Reg. S 7.75% 14/06/2028	GBP	2.723.000	3.691.055	0,17
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	600.000	503.751	0,02	Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	1.277.000	1.401.960	0,06
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 5.5% 04/04/2026	USD	200.000	200.776	0,01	Close Brothers Group plc, Reg. S 11.125% Perpetual	GBP	1.686.000	2.187.058	0,10
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	1.352.000	1.450.714	0,07	Colombia Government Bond 4.5% 15/03/2029	USD	600.000	562.182	0,03
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4.875% 22/04/2032	USD	759.000	686.396	0,03	Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	800.000	872.600	0,04
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	19.259.000	17.582.954	0,79	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.25% 15/07/2029	USD	500.000	495.995	0,02
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	914.000	1.035.650	0,05	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	250.000	271.875	0,01
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	700.000	653.538	0,03	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	900.000	1.095.292	0,05
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	11.000.000	10.953.913	0,50	Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 27/11/2033	EUR	1.700.000	1.974.981	0,09
Belfius Bank SA, Reg. S 0.375% 08/06/2027	EUR	1.500.000	1.500.490	0,07	Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	1.600.000	1.852.966	0,08
Belfius Bank SA, Reg. S 5.25% 19/04/2033	EUR	2.800.000	3.167.925	0,14	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	4.600.000	5.384.091	0,24
					Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	250.000	249.877	0,01
					Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	272.000	245.448	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Danske Bank A/S, Reg. S 4.625% 13/04/2027	GBP	1.200.000	1.515.237	0,07	Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	800.000	848.188	0,04
Danske Bank A/S, Reg. S 4.5% 09/11/2028	EUR	1.822.000	2.078.486	0,09	Hiscox Ltd., Reg. S 6.125% 24/11/2045	GBP	2.200.000	2.756.919	0,13
Danske Bank A/S, Reg. S 4.125% 10/01/2031	EUR	2.206.000	2.528.547	0,11	HSBC Holdings plc 6.8% 14/09/2031	GBP	1.115.000	1.530.931	0,07
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	700.000	676.110	0,03	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.787% 10/03/2032	EUR	1.659.000	1.942.648	0,09
de Volksbank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	1.300.000	1.500.633	0,07	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.856% 23/05/2033	EUR	2.901.000	3.408.812	0,15
de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	2.000.000	2.134.693	0,10	Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	200.000	213.782	0,01
de Volksbank NV, Reg. S 1.75% 22/10/2030	EUR	5.600.000	5.830.403	0,26	Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 2.125% 24/04/2025	USD	650.000	622.914	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	4.300.000	4.578.573	0,21	IG Group Holdings plc, Reg. S 3.125% 18/11/2028	GBP	2.900.000	3.226.626	0,15
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	2.500.000	2.823.699	0,13	Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.249% 13/02/2030	USD	700.000	631.913	0,03
Direct Line Insurance Group plc, Reg. S 4% 05/06/2032	GBP	4.200.000	4.362.107	0,20	ING Groep NV 6.083% 11/09/2027	USD	8.003.000	8.164.041	0,37
Discover Financial Services 4.5% 30/01/2026	USD	2.157.000	2.128.147	0,10	ING Groep NV, Reg. S 1.625% 26/09/2029	EUR	2.700.000	2.911.133	0,13
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	4.850.000	5.070.969	0,23	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1.013.000	1.033.996	0,05
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	2.700.000	3.026.862	0,14	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	2.434.000	2.379.226	0,11
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/06/2031	EUR	5.500.000	6.198.826	0,28	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.125% 29/08/2031	EUR	3.093.000	3.649.228	0,17
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.875% 11/10/2028	USD	290.000	300.083	0,01	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	2.450.000	3.169.756	0,14
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 6.125% Perpetual	USD	400.000	398.268	0,02	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	1.000.000	1.168.813	0,05
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	2.594.000	2.286.371	0,10	Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	5.884.000	5.943.420	0,27
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	1.739.000	1.719.358	0,08	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	2.297.000	2.488.139	0,11
European Union, Reg. S 0.7% 06/07/2051	EUR	2.600.000	1.636.702	0,07	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	4.021.000	4.688.184	0,21
Far East Horizon Ltd., Reg. S 2.625% 03/03/2024	USD	300.000	296.642	0,01	Kasikornbank PCL, Reg. S 5.458% 07/03/2028	USD	409.000	416.536	0,02
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.375% 24/04/2028	USD	400.000	392.776	0,02	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200.000	183.915	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	13.936.000	14.568.244	0,65	KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	260.000	254.838	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
KBC Group NV, Reg. S 0.5% 03/12/2029	EUR	2.900.000	3.072.763	0,14	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	1.850.000	1.811.038	0,08
KBC Group NV, Reg. S 4.375% 19/04/2030	EUR	2.200.000	2.526.453	0,11	Oman Government Bond, Reg. S 5.625% 17/01/2028	USD	500.000	510.436	0,02
Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4.876% 01/06/2033	USD	200.000	200.420	0,01	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	450.000	398.979	0,02
Kodit Global 2022 The 1st Securitization Specialty Co. Ltd., Reg. S 3.619% 27/05/2025	USD	960.000	937.417	0,04	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	315.000	269.740	0,01
Kookmin Bank, Reg. S 4.35% Perpetual	USD	400.000	393.098	0,02	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 4.602% 15/06/2032	USD	200.000	197.390	0,01
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	270.000	268.110	0,01	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	2.319.000	2.749.134	0,12
La Mondiale SAM, Reg. S 4.8% 18/01/2048	USD	3.600.000	3.282.498	0,15	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.867% 13/06/2029	GBP	2.850.000	3.560.142	0,16
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 3.625% 23/05/2059	EUR	1.536.000	1.661.755	0,08	Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	2.230.000	2.588.337	0,12
Lloyds Banking Group plc 5.985% 07/08/2027	USD	1.388.000	1.410.119	0,06	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	700.000	616.875	0,03
Lloyds Banking Group plc 5.871% 06/03/2029	USD	10.852.000	11.111.773	0,50	QNB Finance Ltd., Reg. S 2.75% 12/02/2027	USD	400.000	373.741	0,02
Lloyds Banking Group plc 4.976% 11/08/2033	USD	2.250.000	2.190.008	0,10	Quilter plc, Reg. S 8.625% 18/04/2033	GBP	1.500.000	1.941.295	0,09
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.75% 21/09/2031	EUR	2.617.000	3.059.753	0,14	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	1.300.000	1.501.945	0,07
mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	2.000.000	2.334.383	0,11	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	4.700.000	4.518.269	0,21
MetLife, Inc. 5.25% 15/01/2054	USD	7.597.000	7.859.125	0,36	Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	200.000	188.971	0,01
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	2.502.000	2.587.188	0,12	Sampo OYJ, Reg. S 3.375% 23/05/2049	EUR	1.500.000	1.563.552	0,07
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	300.000	306.972	0,01	Saudi Government Bond, Reg. S 5.25% 16/01/2050	USD	200.000	196.222	0,01
Morgan Stanley 4.35% 08/09/2026	USD	9.053.000	8.890.625	0,40	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	700.000	695.681	0,03
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	431.000	396.548	0,02	Societe Generale SA 1% 24/11/2030	EUR	2.600.000	2.696.953	0,12
Nationwide Building Society, 144A 4.85% 27/07/2027	USD	7.555.000	7.526.841	0,34	Societe Generale SA, Reg. S 4.125% 21/11/2028	EUR	3.500.000	4.006.317	0,18
Nationwide Building Society, 144A 2.972% 16/02/2028	USD	4.699.000	4.369.758	0,20	Societe Generale SA, Reg. S 4.875% 21/11/2031	EUR	3.500.000	4.050.238	0,18
NatWest Group plc 4.8% 05/04/2026	USD	4.244.000	4.206.806	0,19	Standard Chartered plc, Reg. S 6.187% 06/07/2027	USD	200.000	203.213	0,01
NatWest Group plc 1.642% 14/06/2027	USD	2.062.000	1.881.879	0,09	Standard Chartered plc, Reg. S 7.767% 16/11/2028	USD	400.000	431.718	0,02
NBK SPC Ltd., Reg. S 1.625% 15/09/2027	USD	1.170.000	1.061.073	0,05					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	2.400.000	2.783.766	0,13	Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	1.700.000	1.952.165	0,09
Standard Chartered plc, Reg. S 1.2% 23/09/2031	EUR	7.750.000	7.782.295	0,35	Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	3.200.000	3.637.911	0,17
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	800.000	839.840	0,04	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1.400.000	1.247.975	0,06
Sumitomo Mitsui Finance & Leasing Co. Ltd., Reg. S 5.353% 25/04/2028	USD	253.000	255.622	0,01	UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 3.25% 09/10/2035	EUR	1.600.000	1.707.682	0,08
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.52% 13/01/2028	USD	361.000	369.409	0,02	UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	1.800.000	1.618.963	0,07
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.808% 14/09/2033	USD	200.000	214.075	0,01	UNITE USAF II plc, Reg. S 3.921% 30/06/2030	GBP	3.000.000	3.719.113	0,17
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.375% 17/02/2028	EUR	1.766.000	1.971.454	0,09	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	1.200.000	1.092.304	0,05
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 0.5% 20/11/2031	EUR	3.400.000	3.103.535	0,14	US Treasury 4.25% 31/05/2025	USD	2.350.000	2.339.856	0,11
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4% 18/04/2027	EUR	3.305.000	3.537.219	0,16	Virgin Money UK plc, Reg. S 3.375% 24/04/2026	GBP	614.000	746.915	0,03
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1.25% 31/01/2032	EUR	2.000.000	1.670.153	0,08	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	1.400.000	1.711.269	0,08
TMBThanachart Bank PCL, Reg. S 4.9% Perpetual	USD	500.000	489.811	0,02	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	2.150.000	2.596.064	0,12
UBS Group AG, 144A 2.593% 11/09/2025	USD	7.000.000	6.849.955	0,31	Virgin Money UK plc, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	2.770.000	3.057.996	0,14
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	2.769.000	2.725.740	0,12	Wells Fargo & Co. 3% 22/04/2026	USD	3.484.000	3.335.205	0,15
UBS Group AG, 144A 1.494% 10/08/2027	USD	5.246.000	4.737.229	0,22	Woori Bank, Reg. S 4.25% Perpetual	USD	400.000	393.500	0,02
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	5.288.000	4.185.496	0,19			510.276.499	23,16	
UBS Group AG, Reg. S 1.25% 17/04/2025	EUR	1.000.000	1.095.303	0,05	Asistencia sanitaria				
UBS Group AG, Reg. S 3.25% 02/04/2026	EUR	2.800.000	3.067.179	0,14	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	500.000	564.363	0,03
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	2.800.000	2.903.175	0,13	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	700.000	800.466	0,04
UBS Group AG, Reg. S 4.625% 17/03/2028	EUR	4.990.000	5.675.520	0,26	CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	4.326.000	4.391.731	0,20
UBS Group AG, Reg. S 4.375% 11/01/2031	EUR	3.000.000	3.426.865	0,16	Danaher Corp. 2.6% 01/10/2050	USD	3.830.000	2.572.350	0,12
UK Treasury, Reg. S 1% 22/04/2024	GBP	10.800.000	13.570.232	0,61	Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	3.391.000	2.352.978	0,11
UK Treasury, Reg. S 2.75% 07/09/2024	GBP	4.800.000	6.026.335	0,27	DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	1.374.000	1.088.090	0,05
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/06/2028	GBP	7.500.000	9.944.972	0,45	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	2.804.000	3.270.948	0,15
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	7.585.000	5.111.574	0,23	Eurofins Scientific SE, Reg. S 0.875% 19/05/2031	EUR	2.500.000	2.252.776	0,10
					Humana, Inc. 5.95% 15/03/2034	USD	2.466.000	2.643.467	0,12

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	12.639.000	12.643.893	0,56	Experian Finance plc, Reg. S 1.375% 25/06/2026	EUR	1.900.000	2.009.203	0,09
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	3.368.000	3.943.431	0,18	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	3.019.000	3.585.383	0,16
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.97% 17/04/2027	EUR	1.500.000	1.691.726	0,08	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	2.213.000	2.315.164	0,11
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	1.400.000	1.604.950	0,07	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	1.200.000	988.173	0,04
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	2.400.000	2.804.275	0,13	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	2.007.000	2.363.955	0,11
Stryker Corp. 4.85% 08/12/2028	USD	8.776.000	8.864.674	0,40	Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	4.386.000	3.983.036	0,18
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	4.430.000	3.962.762	0,18	IMCD NV, Reg. S 2.5% 26/03/2025	EUR	1.200.000	1.306.859	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	2.492.000	2.052.931	0,09	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1.297.000	1.373.073	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 4.75% 15/05/2052	USD	2.683.000	2.583.680	0,12	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	2.831.000	3.280.970	0,15
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5.35% 01/12/2028	USD	14.500.000	14.912.325	0,67	Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	3.092.000	3.266.854	0,15
			75.001.816	3,40	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	500.000	557.769	0,03
Productos industriales					Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	1.432.000	1.643.703	0,07
3M Co. 1.5% 02/06/2031	EUR	673.000	633.415	0,03	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	500.000	522.493	0,02
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	800.000	941.105	0,04	Metso OYJ, Reg. S 4.375% 22/11/2030	EUR	1.618.000	1.847.008	0,08
AerCap Holdings NV 5.875% 10/10/2079	USD	6.020.000	5.925.826	0,27	MISC Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.75% 06/04/2027	USD	400.000	384.981	0,02
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	2.000.000	1.878.702	0,09	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	6.333.000	7.124.867	0,32
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	2.550.000	2.921.995	0,13	Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	6.307.000	7.100.935	0,32
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	1.424.000	1.627.186	0,07	Parker-Han- nifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	7.502.000	7.524.144	0,34
Carrier Global Corp., Reg. S 4.375% 29/05/2025	EUR	2.548.000	2.840.924	0,13	Pegasus Hava Tasimaciligi A/S, Reg. S 9.25% 30/04/2026	USD	200.000	205.111	0,01
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	583.000	703.622	0,03	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	9.571.000	8.401.437	0,38
Emirates Airline, Reg. S 4.5% 06/02/2025	USD	57.136	56.597	-	Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	5.515.000	4.010.216	0,18
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	200.000	122.036	0,01	Republic Services, Inc. 4.875% 01/04/2029	USD	8.058.000	8.198.129	0,37
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	2.200.000	2.388.566	0,11					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Summit Digital Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	700.000	574.305	0,03	Materiales				
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	1.400.000	1.619.161	0,07	Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	300.000	303.224	0,01
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	4.400.000	5.169.940	0,23	Celanese US Holdings LLC 6.35% 15/11/2028	USD	2.500.000	2.615.989	0,12
Trane Technologies Financing Ltd. 3.5% 21/03/2026	USD	10.000.000	9.717.286	0,45	Celanese US Holdings LLC 6.7% 15/11/2033	USD	2.375.000	2.577.649	0,12
Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	1.464.000	1.516.656	0,07	Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 5.125% 02/02/2033	USD	5.667.000	5.490.951	0,25
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	500.000	601.057	0,03	Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	4.053.000	4.467.180	0,20
Veralto Corp., Reg. S 4.15% 19/09/2031	EUR	2.216.000	2.549.196	0,12	DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	1.595.000	1.837.596	0,08
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	5.045.000	4.314.631	0,20	GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	242.000	220.546	0,01
			118.095.669	5,36	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	2.740.000	3.230.650	0,15
Tecnología de la información					Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 4.125% 20/04/2027	USD	200.000	193.647	0,01
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	424.000	431.901	0,02	Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	4.200.000	4.053.308	0,18
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	5.000.000	5.150.408	0,23	LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	268.000	221.669	0,01
Nokia OYJ 6.625% 15/05/2039	USD	3.000.000	2.954.476	0,13	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd., Reg. S 3.375% Perpetual	USD	400.000	393.500	0,02
Nokia OYJ, Reg. S 4.375% 21/08/2031	EUR	1.600.000	1.782.107	0,08	Mosaic Co. (The) 5.375% 15/11/2028	USD	6.006.000	6.120.980	0,28
Oracle Corp. 4.5% 06/05/2028	USD	6.167.000	6.156.582	0,28	Nutrien Ltd. 5.8% 27/03/2053	USD	8.620.000	9.244.152	0,41
Oracle Corp. 4.65% 06/05/2030	USD	2.937.000	2.924.242	0,13	POSCO, Reg. S 4.375% 04/08/2025	USD	340.000	334.964	0,02
Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	1.975.000	2.146.852	0,10	Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	USD	400.000	397.933	0,02
Oracle Corp. 3.8% 15/11/2037	USD	3.648.000	3.101.709	0,14	SNF Group SACA, Reg. S 2.625% 01/02/2029	EUR	1.000.000	1.018.263	0,05
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1.301.000	1.038.144	0,05	Westlake Corp. 1.625% 17/07/2029	EUR	2.000.000	1.988.756	0,09
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	6.261.000	4.644.691	0,21				44.710.957	2,03
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	1.840.000	2.097.628	0,10	Sector inmobiliario				
SK Hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	200.000	206.325	0,01	American Tower Corp., REIT 5.8% 15/11/2028	USD	6.256.000	6.488.721	0,29
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	414.000	344.459	0,02	American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	6.748.000	6.393.278	0,29
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	345.000	245.806	0,01					
			33.225.330	1,51					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	730.000	629.030	0,03	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	10.905.000	7.885.553	0,36
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	4.833.000	4.696.017	0,21	Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	234.000	157.966	0,01
Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	3.231.000	3.403.109	0,15	NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 4.125% Perpetual	USD	450.000	245.250	0,01
Crown Castle, Inc., REIT 4.8% 01/09/2028	USD	7.487.000	7.382.504	0,34	Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	6.902.000	5.857.068	0,27
Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	6.500.000	5.380.678	0,24	P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	2.364.000	2.441.892	0,11
Crown Castle, Inc., REIT 2.1% 01/04/2031	USD	8.500.000	6.914.302	0,31	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	7.592.000	5.764.809	0,26
Digital Realty Trust LP, REIT 3.7% 15/08/2027	USD	4.121.000	3.964.206	0,18	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	2.400.000	2.780.547	0,13
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	5.879.000	5.507.456	0,25	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 0.875% 04/11/2029	EUR	4.100.000	3.757.581	0,17
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	500.000	349.961	0,02	Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.25% 31/01/2043	EUR	1.500.000	1.674.004	0,08
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200.000	176.000	0,01	Realty Income Corp., REIT 4.85% 15/03/2030	USD	1.204.000	1.209.963	0,05
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1.651.000	1.352.237	0,06	Realty Income Corp., REIT 4.875% 06/07/2030	EUR	1.800.000	2.109.986	0,10
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	5.413.000	5.841.913	0,27	Realty Income Corp., REIT 4.9% 15/07/2033	USD	4.638.000	4.630.566	0,21
Hudson Pacific Properties LP, REIT 5.95% 15/02/2028	USD	6.710.000	5.921.336	0,27	Realty Income Corp., REIT 5.125% 06/07/2034	EUR	2.332.000	2.859.345	0,13
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	2.800.000	3.232.676	0,15	Simon Property Group LP, REIT 2.45% 13/09/2029	USD	5.235.000	4.655.782	0,21
Kilroy Realty LP, REIT 2.65% 15/11/2033	USD	3.000.000	2.276.684	0,10	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 30/01/2026	USD	300.000	293.489	0,01
Liberty Living Finance plc, Reg. S 2.625% 28/11/2024	GBP	3.427.000	4.238.688	0,19	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	310.000	250.821	0,01
Logicor Financing SarL, Reg. S 3.25% 13/11/2028	EUR	1.350.000	1.421.291	0,06	Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	1.600.000	1.747.725	0,08
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	2.250.000	2.288.550	0,10				130.316.025	5,91
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	2.699.000	2.339.447	0,11	Servicios públicos				
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 6.375% Perpetual	USD	400.000	394.393	0,02	AES Corp. (The) 5.45% 01/06/2028	USD	5.436.000	5.515.787	0,25
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	1.350.000	1.401.201	0,06	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	2.189.000	2.167.994	0,10
					Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 4% 08/03/2026	GBP	1.550.000	1.863.134	0,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 6% 20/06/2039	GBP	1.170.000	1.612.725	0,07	National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	1.634.000	1.870.979	0,08
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	180.000	164.700	0,01	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5% 28/02/2030	USD	5.950.000	6.014.871	0,28
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.677% 09/02/2051	USD	300.000	213.930	0,01	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	2.500.000	2.767.513	0,13
Electricite de France SA, Reg. S 6.125% 02/06/2034	GBP	2.900.000	3.934.758	0,18	Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	600.000	624.227	0,03
Enel Finance International NV, Reg. S 1.375% 01/06/2026	EUR	2.800.000	2.965.639	0,13	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2, Reg. S 5.06% 08/04/2043	USD	200.000	192.426	0,01
Enel Finance International NV, Reg. S 4.5% 20/02/2043	EUR	1.981.000	2.262.697	0,10	Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	200.000	205.600	0,01
Enel SpA, Reg. S 1.875% Perpetual	EUR	3.500.000	3.069.685	0,14	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 6.25% 07/06/2029	GBP	1.800.000	2.454.812	0,11
Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	1.200.000	1.430.206	0,06	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 2.75% 05/12/2031	GBP	2.500.000	2.777.450	0,13
Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	12.562.000	10.446.328	0,48	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	400.000	367.118	0,02
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	1.619.000	1.831.880	0,08	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	1.500.000	1.487.591	0,07
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0.625% 16/09/2028	EUR	1.244.000	1.197.701	0,05	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	5.100.000	5.634.177	0,26
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	3.100.000	3.232.044	0,15				75.952.336	3,45
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	300.000	263.314	0,01	Total Bonos			1.323.526.495	60,07
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	563.500	491.834	0,02	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			1.323.526.495	60,07
Lamar Funding Ltd., Reg. S 3.958% 07/05/2025	USD	500.000	487.762	0,02	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	2.871.000	2.718.990	0,12	Bonos				
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	2.322.000	2.606.681	0,12	Servicios de comunicación				
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	2.701.000	3.077.783	0,14	AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	1.190.000	854.625	0,04
					Bharti Airtel Ltd., Reg. S 3.25% 03/06/2031	USD	300.000	264.032	0,01
					CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	2.765.000	2.686.743	0,12
					Charter Communications Operating LLC 6.15% 10/11/2026	USD	2.500.000	2.551.984	0,12
					Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	5.000.000	5.077.607	0,23

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	1.000.000	697.587	0,03	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	480.000	430.890	0,02
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	6.000.000	3.912.435	0,18	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	1.295.000	1.094.813	0,05
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	3.200.000	3.318.031	0,15	Warnermedia Holdings, Inc. 4.054% 15/03/2029	USD	2.210.000	2.093.475	0,10
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	13.879.000	9.399.802	0,43	Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	6.272.000	5.534.735	0,25
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1.235.000	1.094.098	0,05	Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	3.857.000	3.321.607	0,15
Discovery Communications LLC 3.95% 20/03/2028	USD	5.000.000	4.753.615	0,22	Warnermedia Holdings, Inc. 5.391% 15/03/2062	USD	1.995.000	1.712.794	0,08
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	3.176.000	2.267.423	0,10			92.101.990	4,18	
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	989.000	955.317	0,04	Consumo discrecional				
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	3.680.000	3.413.350	0,15	Arcelik A/S, Reg. S 8.5% 25/09/2028	USD	650.000	686.400	0,03
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	1.200.000	898.474	0,04	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	1.106.000	1.106.942	0,05
iHeartCommunications, Inc., 144A 5.25% 15/08/2027	USD	2.790.000	2.218.498	0,10	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	2.725.000	2.808.401	0,13
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	473.000	473.129	0,02	Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	1.505.000	1.532.353	0,07
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	1.423.000	1.086.146	0,05	Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	1.996.000	1.858.576	0,08
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	6.847.000	6.588.547	0,30	Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	300.000	280.058	0,01
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	2.605.000	2.287.896	0,10	Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	400.000	293.275	0,01
Singapore Telecommunications Ltd., Reg. S 7.375% 01/12/2031	USD	200.000	234.655	0,01	Hyundai Capital America, Reg. S 5.6% 30/03/2028	USD	500.000	507.070	0,02
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	9.566.000	9.064.666	0,41	International Game Technology plc, 144A 5.25% 15/01/2029	USD	865.000	848.262	0,04
T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2031	USD	5.906.000	5.405.608	0,25	Li & Fung Ltd., Reg. S 5% 18/08/2025	USD	200.000	192.478	0,01
T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	6.000.000	6.164.271	0,28	Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	1.890.000	1.910.641	0,09
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	2.173.000	2.245.137	0,10	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	1.625.000	1.570.051	0,07
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	500.000	485.335	0,02
					Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3.75% 04/05/2031	USD	600.000	494.396	0,02
					MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 15/05/2024	USD	200.000	199.412	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 4.75% 01/02/2027	USD	200.000	190.392	0,01	Kenvue, Inc. 4.9% 22/03/2033	USD	7.464.000	7.688.902	0,35
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	4.595.000	3.668.189	0,17	Kenvue, Inc. 5.05% 22/03/2053	USD	2.735.000	2.836.670	0,13
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	757.000	535.271	0,02	Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	5.524.000	4.829.524	0,22
Nemak SAB de CV, Reg. S 3.625% 28/06/2031	USD	600.000	499.710	0,02	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	400.000	423.618	0,02
Nordstrom, Inc. 4.25% 01/08/2031	USD	2.264.000	1.877.773	0,09	US Foods, Inc., 144A 6.875% 15/09/2028	USD	778.000	801.692	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	2.217.000	2.181.407	0,10	US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	467.000	487.442	0,02
Sands China Ltd. 5.65% 08/08/2028	USD	200.000	197.684	0,01				22.392.653	1,02
Sands China Ltd. 3.1% 08/03/2029	USD	200.000	173.819	0,01	Energía				
Sands China Ltd. 4.625% 18/06/2030	USD	500.000	456.769	0,02	Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	1.160.000	1.143.511	0,05
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	500.000	488.270	0,02	Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	18.176.000	16.561.792	0,76
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025	USD	400.000	390.351	0,02	Civitas Resources, Inc., 144A 8.375% 01/07/2028	USD	2.056.000	2.147.881	0,10
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	5.108.000	4.181.660	0,19	Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030	USD	397.000	421.184	0,02
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	6.006.000	6.145.274	0,29	Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	761.000	808.539	0,04
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	3.505.000	3.358.659	0,15	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 6.042% 15/08/2028	USD	9.583.000	9.872.468	0,45
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	133.000	132.416	0,01	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6.544% 15/11/2053	USD	2.365.000	2.590.326	0,12
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	1.656.000	1.611.031	0,07	Continental Resources, Inc., 144A 2.268% 15/11/2026	USD	6.000.000	5.514.639	0,25
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 3% 13/01/2026	USD	500.000	466.047	0,02	Continental Resources, Inc. 4.375% 15/01/2028	USD	6.299.000	6.094.785	0,28
			41.328.372	1,88	Cosan Luxembourg SA, Reg. S 7.5% 27/06/2030	USD	200.000	208.960	0,01
Bienes de consumo básico					Crescent Energy Finance LLC, 144A 9.25% 15/02/2028	USD	1.069.000	1.119.617	0,05
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3.8% 25/01/2050	USD	1.376.000	1.049.906	0,05	CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	763.000	762.542	0,03
Cargill, Inc., 144A 5.125% 11/10/2032	USD	3.500.000	3.592.940	0,16	DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	473.000	436.604	0,02
Embotelladora Andina SA, Reg. S 3.95% 21/01/2050	USD	270.000	206.122	0,01	DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	291.000	262.315	0,01
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	330.000	285.979	0,01	Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	900.000	959.758	0,04
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.541% 27/04/2032	USD	220.000	189.858	0,01	Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	USD	600.000	509.698	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	3.510.000	3.460.318	0,16	American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	10.077.000	8.631.582	0,39
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	2.576.000	2.664.274	0,12	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.742% 08/12/2032	USD	200.000	213.883	0,01
EQT Corp., 144A 3.125% 15/05/2026	USD	6.781.000	6.433.493	0,29	Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	500.000	358.125	0,02
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	925.000	863.603	0,04	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 5.875% Perpetual	USD	600.000	552.497	0,03
Marathon Petroleum Corp. 4.5% 01/04/2048	USD	3.000.000	2.526.066	0,11	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.375% 17/04/2025	USD	530.000	530.089	0,02
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	289.875	225.664	0,01	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	400.000	355.186	0,02
Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6.375% 30/01/2027	USD	700.000	666.867	0,03	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	300.000	278.540	0,01
Northern Oil and Gas, Inc., 144A 8.125% 01/03/2028	USD	2.165.000	2.193.845	0,10	Bank of America Corp. 5.819% 15/09/2029	USD	3.000.000	3.093.149	0,14
Occidental Petroleum Corp. 5.55% 15/03/2026	USD	1.983.000	1.998.904	0,09	Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	14.931.000	12.216.574	0,55
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	1.501.000	1.375.690	0,06	Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	5.142.000	4.368.788	0,20
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	400.000	369.717	0,02	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	25.374.000	22.703.654	1,02
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	11.653.000	11.661.971	0,53	BBVA Bancomer SA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	400.000	377.443	0,02
Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	5.000.000	4.194.968	0,19	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	200.000	213.495	0,01
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4.25% 30/04/2028	USD	1.000.000	985.785	0,04	BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	12.385.000	9.925.456	0,45
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	338.000	302.517	0,01	CaixaBank SA, 144A 6.684% 13/09/2027	USD	10.793.000	11.060.107	0,50
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	338.000	298.118	0,01	Capital One Financial Corp. 6.312% 08/06/2029	USD	5.327.000	5.460.838	0,25
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.375% 01/06/2031	USD	2.776.000	2.776.908	0,13	Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	11.206.000	9.009.839	0,41
Venture Global LNG, Inc. 8.125% 01/06/2028	USD	1.466.000	1.474.811	0,07	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	1.025.000	806.347	0,04
Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	428.000	445.407	0,02	Citigroup, Inc. 3.07% 24/02/2028	USD	10.349.000	9.741.323	0,44
			94.333.545	4,28	Citigroup, Inc. 2.666% 29/01/2031	USD	2.000.000	1.735.070	0,08
Finanzas					Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	814.000	678.965	0,03
AIA Group Ltd., 144A 3.375% 07/04/2030	USD	2.407.000	2.216.068	0,10	Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	3.975.000	3.278.785	0,15
AIA Group Ltd., 144A 4.95% 04/04/2033	USD	3.007.000	3.026.525	0,14					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	10.000.000	10.378.352	0,47	M&T Bank Corp. 5.125% Perpetual	USD	2.798.000	2.411.232	0,11
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	1.893.000	1.626.859	0,07	Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	USD	8.000.000	7.778.847	0,35
Cooperatieve Rabobank UA, 144A 4.655% 22/08/2028	USD	6.806.000	6.700.603	0,30	Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	4.656.000	4.068.045	0,18
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	1.289.000	1.284.845	0,06	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	6.339.000	5.250.582	0,24
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	200.000	185.381	0,01	Morgan Stanley 6.342% 18/10/2033	USD	4.000.000	4.317.182	0,20
Deutsche Bank AG 7.146% 13/07/2027	USD	3.215.000	3.335.098	0,15	Morgan Stanley 5.25% 21/04/2034	USD	909.000	909.563	0,04
Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	5.169.000	5.750.904	0,26	NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	2.088.000	2.225.516	0,10
EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 1.827% 23/09/2025	USD	500.000	470.265	0,02	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	500.000	524.780	0,02
Fifth Third Bancorp 6.339% 27/07/2029	USD	2.189.000	2.276.638	0,10	Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	570.000	535.889	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	1.290.000	1.147.455	0,05	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.615% 20/10/2027	USD	3.044.000	3.155.439	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.798% 10/08/2026	USD	6.000.000	6.055.266	0,27	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.582% 12/06/2029	USD	6.208.000	6.329.229	0,29
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	6.324.000	5.780.313	0,26	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	4.214.000	4.101.550	0,19
GTCR W-2 Merger Sub LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	928.000	982.879	0,04	Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	10.802.000	10.037.504	0,46
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	600.000	552.861	0,03	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	3.807.000	3.294.037	0,15
HDFC Bank Ltd., Reg. S 3.7% Perpetual	USD	200.000	182.510	0,01	Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	1.367.000	1.287.740	0,06
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	13.026.000	12.807.212	0,58	Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 23/06/2026	USD	600.000	547.905	0,02
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	4.000.000	3.460.510	0,16	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S 5.65% 09/03/2026	USD	363.000	367.551	0,02
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	8.298.000	6.752.313	0,31	Truist Financial Corp. 4.8% Perpetual	USD	12.000.000	10.994.753	0,50
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	11.277.000	10.367.981	0,47	UBS Group AG, 144A 1.305% 02/02/2027	USD	5.000.000	4.587.432	0,21
JPMorgan Chase & Co. 4.6% Perpetual	USD	1.185.000	1.138.471	0,05	UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	7.855.000	7.178.996	0,33
Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual	USD	200.000	178.054	0,01	UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	4.461.000	4.601.118	0,21
KBC Group NV, 144A 5.796% 19/01/2029	USD	11.166.000	11.346.150	0,51	US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	3.715.000	3.559.144	0,16
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	530.000	349.171	0,02	Wells Fargo & Co. 2.164% 11/02/2026	USD	1.345.000	1.294.522	0,06
					Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026	USD	4.004.000	3.957.972	0,18
					Wells Fargo & Co. 3.196% 17/06/2027	USD	7.257.000	6.930.713	0,31

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Wells Fargo & Co. 2.879% 30/10/2030	USD	2.900.000	2.573.456	0,12	Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	102.000	101.808	-
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	5.653.000	5.231.043	0,24	JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4.95% 21/01/2029	USD	900.000	829.737	0,04
			311.994.159	14,15	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	600.000	617.805	0,03
Asistencia sanitaria					NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	2.385.000	2.222.987	0,10
Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	7.224.000	6.566.628	0,30	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	244.544	237.894	0,01
Alcon Finance Corp., 144A 5.375% 06/12/2032	USD	3.929.000	4.050.658	0,18	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.45% 03/05/2028	USD	400.000	402.127	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	4.422.000	4.407.240	0,20	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	200.000	202.163	0,01
HCA, Inc. 3.125% 15/03/2027	USD	2.675.000	2.533.940	0,12	Stanley Black & Decker, Inc. 4% 15/03/2060	USD	2.917.000	2.429.110	0,11
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	8.453.000	7.205.522	0,33	Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	1.202.000	1.210.666	0,05
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	1.304.000	1.380.240	0,06	TTX Co., 144A 5.65% 01/12/2052	USD	7.143.000	7.628.885	0,35
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	1.765.000	1.598.618	0,07				27.494.491	1,25
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	500.000	498.868	0,02	Tecnología de la información				
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	1.846.000	1.719.887	0,08	CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	400.000	373.000	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	1.100.000	1.125.625	0,05	CDW LLC 3.276% 01/12/2028	USD	4.000.000	3.664.700	0,17
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.875% 15/09/2029	USD	200.000	215.495	0,01	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	3.100.000	2.946.204	0,13
			31.302.721	1,42	Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	3.682.000	3.172.005	0,14
Productos industriales					QUALCOMM, Inc. 1.65% 20/05/2032	USD	6.085.000	4.967.345	0,23
Aircastle Ltd., 144A 6.5% 18/07/2028	USD	2.461.000	2.509.013	0,11				15.123.254	0,69
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	730.000	629.981	0,03	Materiales				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6.625% 15/07/2026	USD	1.750.000	1.745.493	0,08	Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	600.000	639.974	0,03
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	1.040.000	1.042.525	0,05	CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	200.000	195.364	0,01
Carrier Global Corp., 144A 5.8% 30/11/2025	USD	5.000.000	5.063.567	0,23	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7.5% 01/04/2025	USD	200.000	191.743	0,01
CK Hutchison International 23 Ltd., Reg. S 4.875% 21/04/2033	USD	200.000	200.270	0,01	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	845.000	761.408	0,03
Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 7% 28/07/2030	USD	400.000	420.460	0,02	LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	2.930.000	2.852.327	0,13

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	200.000	197.292	0,01	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	240.000	240.063	0,01
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	1.012.000	1.085.951	0,05	Enel Finance International NV, 144A 1.875% 12/07/2028	USD	4.134.000	3.607.842	0,16
UPL Corp. Ltd., Reg. S 4.625% 16/06/2030	USD	200.000	167.494	0,01	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	8.091.000	9.968.442	0,46
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	200.000	207.182	0,01	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	4.367.000	3.933.071	0,18
			6.298.735	0,29	NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	1.036.000	1.096.569	0,05
Sector inmobiliario					ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	400.000	355.347	0,02
Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	2.901.000	2.212.804	0,10	Sempra 4.875% Perpetual	USD	7.629.000	7.486.603	0,35
GLP Capital LP, REIT 5.3% 15/01/2029	USD	6.221.000	6.186.320	0,28	Sempra Global, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	8.165.000	6.714.463	0,30
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	1.000.000	956.351	0,04	Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	2.053.000	2.190.588	0,10
Regency Centers LP, REIT 3.7% 15/06/2030	USD	1.539.000	1.429.920	0,06	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	479.475	433.437	0,02
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	640.000	600.085	0,03				50.236.212	2,28
VICI Properties LP, REIT, 144A 3.75% 15/02/2027	USD	6.926.000	6.541.039	0,30				710.532.651	32,25
			17.926.519	0,81	Total Bonos			710.532.651	32,25
Servicios públicos					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			710.532.651	32,25
Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	500.000	534.358	0,02	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	8.000.000	6.702.478	0,30	Renta variable				
Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	5.696.000	5.979.556	0,27	Sector inmobiliario				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	600.000	526.345	0,02	ADLER Group SA*	EUR	15.957	7.989	-
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	481.200	467.050	0,02				7.989	-
					Total Renta variable			7.989	-
					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			7.989	-
					Total Inversiones			2.034.067.135	92,32
					Efectivo			150.130.601	6,81
					Otros activos/(pasivos)			18.985.974	0,87
					Total Patrimonio neto			2.203.183.710	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	1.596.749	GBP	1.376.000	30/01/2024	Citibank	15.980	-
EUR	1.282.344	GBP	1.111.000	30/01/2024	Goldman Sachs	5.278	-
EUR	2.598.953	GBP	2.246.258	30/01/2024	Morgan Stanley	17.603	-
EUR	1.402.168	GBP	1.212.000	30/01/2024	RBC	9.350	-
EUR	6.423.918	GBP	5.516.259	30/01/2024	UBS	89.171	0,01
EUR	830.957	USD	889.967	30/01/2024	Barclays	29.348	-
EUR	492.185	USD	535.960	30/01/2024	Morgan Stanley	8.560	-
EUR	6.835.775	USD	7.332.722	30/01/2024	State Street	229.915	0,01
EUR	9.446.486	USD	10.188.539	30/01/2024	UBS	262.411	0,01
GBP	9.612.358	EUR	10.975.742	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	86.078	-
GBP	1.916.601	EUR	2.191.482	30/01/2024	Morgan Stanley	13.804	-
GBP	1.524.897	EUR	1.748.464	30/01/2024	State Street	5.600	-
GBP	217.823	EUR	250.329	30/01/2024	UBS	168	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						773.266	0,03
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	9.862.789	USD	6.647.353	31/01/2024	HSBC	49.768	-
CHF	197.183	USD	228.682	31/01/2024	HSBC	6.844	-
CNH	311.157.443	USD	43.651.432	31/01/2024	HSBC	97.669	0,01
EUR	361.347.372	USD	396.023.590	31/01/2024	HSBC	3.764.419	0,17
GBP	4.120.169	USD	5.233.088	31/01/2024	HSBC	8.646	-
SGD	27.151.037	USD	20.420.922	31/01/2024	HSBC	157.613	0,01
USD	1	AUD	2	31/01/2024	HSBC	-	-
USD	167.370	CNH	1.188.231	31/01/2024	HSBC	304	-
USD	263.029	EUR	237.409	31/01/2024	HSBC	364	-
USD	310.268	SGD	408.809	31/01/2024	HSBC	419	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						4.086.046	0,19
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.859.312	0,22
EUR	1.115.239	GBP	979.017	30/01/2024	BNP Paribas	(11.686)	-
EUR	6.091.420	GBP	5.324.107	30/01/2024	Goldman Sachs	(34.225)	-
EUR	107.737.190	GBP	94.205.402	30/01/2024	Morgan Stanley	(655.523)	(0,03)
EUR	1.944.673	GBP	1.692.000	30/01/2024	UBS	(1.117)	-
GBP	2.352.468	EUR	2.740.002	30/01/2024	Morgan Stanley	(38.529)	-
GBP	1.168.113	EUR	1.343.749	30/01/2024	UBS	(553)	-
USD	9.926.575	EUR	9.113.000	30/01/2024	BNP Paribas	(155.430)	(0,01)
USD	9.709.540	EUR	8.900.000	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(136.816)	(0,01)
USD	2.967.445	EUR	2.700.000	30/01/2024	Deutsche Bank	(19.652)	-
USD	1.846.829	EUR	1.682.000	30/01/2024	HSBC	(14.021)	-
USD	14.566.148	EUR	13.277.000	30/01/2024	Morgan Stanley	(122.623)	(0,01)
USD	556.669.470	EUR	518.884.844	30/01/2024	State Street	(17.389.483)	(0,79)
USD	14.856.472	EUR	13.696.000	30/01/2024	UBS	(295.852)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(18.875.510)	(0,86)
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	87.617	USD	59.772	31/01/2024	HSBC	(278)	-
CNH	1.623.210	USD	228.440	31/01/2024	HSBC	(215)	-
EUR	432.590	USD	479.663	31/01/2024	HSBC	(1.053)	-
GBP	22.841	USD	29.103	31/01/2024	HSBC	(44)	-
SGD	1.752	USD	1.330	31/01/2024	HSBC	(2)	-
USD	6	AUD	9	31/01/2024	HSBC	-	-
USD	1.461.342	CNH	10.410.831	31/01/2024	HSBC	(2.433)	-
USD	402.846	EUR	366.533	31/01/2024	HSBC	(2.679)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	15.914	SGD	21.095	31/01/2024	HSBC	(75)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(6.779)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(18.882.289)	(0,86)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(14.022.977)	(0,64)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Australia 10 Year Bond	15/03/2024	122	AUD	9.655.103	397.338	0,02
Canada 10 Year Bond	19/03/2024	486	CAD	45.304.526	1.975.818	0,09
Euro-Bobl	07/03/2024	149	EUR	19.628.219	230.605	0,01
Euro-Bund	07/03/2024	53	EUR	8.033.725	196.544	0,01
Euro-Buxl 30 Year Bond	07/03/2024	11	EUR	1.717.336	105.024	-
Euro-Schatz	07/03/2024	672	EUR	79.093.645	327.012	0,01
Long Gilt	26/03/2024	93	GBP	12.143.084	767.220	0,03
US 2 Year Note	28/03/2024	475	USD	97.694.141	821.227	0,04
US 10 Year Note	19/03/2024	430	USD	48.408.594	598.719	0,03
US Long Bond	19/03/2024	932	USD	115.946.624	8.213.250	0,37
US Ultra Bond	19/03/2024	54	USD	7.187.063	620.314	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					14.253.071	0,64
US 5 Year Note	28/03/2024	(54)	USD	5.859.844	(48.516)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(48.516)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					14.204.555	0,64

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
16.300.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.40-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2028	181.851	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							181.851	0,01
6.800.000	EUR	Barclays	Bayerische Motoren Werke AG 0.75% 12/07/2024	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(170.513)	(0,01)
5.000.000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(147.753)	-
5.000.000	EUR	J.P. Morgan	ITV plc 1.38% 26/09/2026	Compra	(5,00)%	20/12/2028	(998.738)	(0,04)
6.000.000	EUR	Citigroup	MercedesBenz Group AG 1% 15/11/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(151.432)	(0,01)
2.600.000	EUR	Morgan Stanley	Valeo 1.63% 18/03/2026	Venta	1,00%	20/12/2028	(152.560)	(0,01)
10.000.000	EUR	Barclays	Wolters Kluwer NV 3% 23/09/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(389.648)	(0,02)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(2.010.644)	(0,09)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(1.828.793)	(0,08)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Tapestry, Inc.				
Bonos					7.85% 27/11/2033 USD 360.000 384.357 0,58				
Servicios de comunicación					Bienes de consumo básico				
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	200.000	197.718	0,30	John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	263.000	243.333	0,36
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	250.000	336.683	0,51	Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	150.000	168.869	0,26
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	300.000	352.226	0,53	412.202 0,62				
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	409.000	410.345	0,62	Energía				
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	250.000	179.571	0,27	Adani Green Energy UP Ltd., Reg. S 6.25% 10/12/2024	USD	450.000	444.943	0,67
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	200.000	199.158	0,30	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	124.000	144.209	0,22
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	200.000	175.522	0,27	Cenovus Energy, Inc. 3.75% 15/02/2052	USD	23.000	16.993	0,03
1.851.223 2,80					Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026				
Consumo discrecional					EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029				
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	121.000	141.197	0,21	Harbour Energy plc, Reg. S 5.5% 15/10/2026	USD	500.000	489.176	0,74
B&M European Value Retail SA, Reg. S 8.125% 15/11/2030	GBP	157.000	213.159	0,32	Occidental Petroleum Corp. 5.5% 01/12/2025	USD	11.000	11.006	0,02
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	155.000	152.587	0,23	Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	248.000	261.491	0,40
Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	200.000	189.528	0,29	Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	6.000	7.028	0,01
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	125.000	121.535	0,18	Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	96.000	88.948	0,13
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	155.000	95.494	0,14	Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	69.000	67.037	0,10
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	301.000	398.827	0,60	Tullow Oil plc, Reg. S 10.25% 15/05/2026	USD	424.000	378.725	0,57
Manuchar Group Sarl, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	260.000	268.745	0,41	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	300.000	302.024	0,46
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	600.000	636.089	0,97	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	100.000	96.830	0,15
Motion Finco Sarl, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	150.000	169.838	0,26	2.617.872 3,96				
Tapestry, Inc. 7.7% 27/11/2030	USD	255.000	268.403	0,41	Finanzas				
Tapestry, Inc. 5.875% 27/11/2031	EUR	118.000	137.156	0,21	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	360.000	433.420	0,66
					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027				
					ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043				

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Banca Comercial Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	300.000	350.412	0,53	Co-operative Bank Holdings Ltd. (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	385.000	476.498	0,72
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	318.000	362.745	0,55	Co-operative Bank Holdings Ltd. (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	100.000	142.581	0,22
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	100.000	115.072	0,17	Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	200.000	231.621	0,35
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	400.000	464.403	0,70	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	200.000	234.091	0,35
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	200.000	206.097	0,31	de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	300.000	315.437	0,48
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	297.000	347.006	0,53	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	200.000	212.957	0,32
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	175.000	232.406	0,35	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	400.000	363.694	0,55
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	175.000	209.227	0,32	Deutsche Bank AG, Reg. S 10% Perpetual	EUR	200.000	241.699	0,37
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	182.000	206.224	0,31	EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	536.000	529.946	0,80
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	637.000	809.474	1,22	Fidelidade - Cia de Seguros SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	800.000	795.986	1,20
Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	125.000	147.865	0,22	Ford Motor Credit Co. LLC 4.063% 01/11/2024	USD	200.000	196.610	0,30
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	400.000	862.593	1,31	Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	311.000	408.815	0,62
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.875% 13/05/2036	EUR	283.000	335.357	0,51	Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	200.000	189.325	0,29
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	400.000	420.586	0,64	Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	200.000	246.768	0,37
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	600.000	617.747	0,93	Galaxy Finco Ltd., Reg. S 9.25% 31/07/2027	GBP	350.000	410.286	0,62
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	200.000	228.439	0,35	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	350.000	343.921	0,52
Close Brothers Group plc, Reg. S 7.75% 14/06/2028	GBP	141.000	191.127	0,29	Highlands Holdings Bond Issuer Ltd., 144A 7.625% 15/10/2025	USD	400.000	402.222	0,61
Close Brothers Group plc, Reg. S 11.125% Perpetual	GBP	200.000	259.437	0,39	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	414.000	404.683	0,61
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	203.000	234.262	0,35	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 9.125% Perpetual	EUR	200.000	243.686	0,37
					Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	359.000	388.873	0,59
					Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	250.000	307.912	0,47
					Julius Baer Group Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	407.000	369.760	0,56
					Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	800.000	950.962	1,45

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	100.000	114.607	0,17	Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	100.000	114.833	0,17
Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	399.000	513.587	0,78	Unicaja Banco SA, Reg. S 2.875% 13/11/2029	EUR	100.000	107.331	0,16
Luminor Bank A/S, Reg. S 7.25% 16/01/2026	EUR	339.000	382.019	0,58	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	400.000	356.564	0,54
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	300.000	288.298	0,44	US Treasury 3% 31/07/2024	USD	554.800	548.119	0,83
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	350.000	465.674	0,70	US Treasury 3.25% 31/08/2024	USD	869.900	859.429	1,30
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	300.000	352.352	0,53	US Treasury 4.25% 30/09/2024	USD	410.000	407.917	0,62
Nova Kreditna Banka Maribor dd, Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	100.000	114.163	0,17	Virgin Money UK plc, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	200.000	220.794	0,33
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	100.000	116.575	0,18	Virgin Money UK plc, Reg. S 5.125% 11/12/2030	GBP	234.000	285.751	0,43
OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	100.000	131.001	0,20				24.382.648	36,90
OSB Group plc, Reg. S 6% Perpetual	GBP	259.000	250.110	0,38	Asistencia sanitaria				
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	600.000	686.384	1,04	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	100.000	112.873	0,17
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	250.000	291.887	0,44	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	100.000	114.352	0,17
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	134.000	158.855	0,24	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200.000	190.050	0,29
Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	100.000	116.069	0,18	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	411.000	485.113	0,73
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	100.000	115.534	0,17	Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	75.000	71.925	0,11
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	200.000	224.157	0,34	Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	83.000	78.129	0,12
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	200.000	192.267	0,29	Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	150.000	171.856	0,26
RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S 4.875% 07/10/2049	GBP	100.000	102.243	0,15	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	500.000	548.142	0,84
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	300.000	406.404	0,62	Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	131.000	153.927	0,23
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	187.000	219.051	0,33	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	300.000	350.446	0,53
Saga plc, Reg. S 3.375% 12/05/2024	GBP	250.000	301.305	0,46				2.276.813	3,45
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	200.000	239.062	0,36	Productos industriales				
					AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.269% 02/07/2043	GBP	256.000	325.990	0,49
					Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	250.000	268.909	0,41

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	275.000	283.274	0,43	G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	350.000	172.885	0,26
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	175.000	200.340	0,30	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	159.000	130.228	0,20
Compact Bidco BV, Reg. S 5.75% 01/05/2026	EUR	225.000	117.605	0,18	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	323.000	151.315	0,23
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	650.000	748.770	1,13	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	190.000	205.055	0,31
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	182.000	210.928	0,32	Logicor Financing SarL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	100.000	94.780	0,14
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	200.000	207.473	0,31	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	100.000	101.713	0,15
Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	100.000	112.588	0,17	Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	100.000	85.658	0,13
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	100.000	115.654	0,18	Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	191.000	165.556	0,25
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	100.000	117.499	0,18	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	725.000	726.008	1,10
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	100.000	134.239	0,20	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	253.000	246.175	0,37
			2.843.269	4,30	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 11.42% 19/06/2026	EUR	200.000	224.491	0,34
Tecnología de la información					Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	1.064.000	1.120.496	1,70
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	53.355	60.826	0,09	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	500.000	459.972	0,70
			60.826	0,09	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	224.000	220.423	0,33
Materiales							5.298.577	8,02	
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	194.000	223.507	0,34	Servicios públicos				
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	400.000	366.507	0,55	MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	200.000	189.411	0,29
			590.014	0,89	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	400.000	396.690	0,60
Sector inmobiliario							586.101	0,89	
CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 12/05/2026	EUR	100.000	92.533	0,14	Total Bonos		44.096.460	66,73	
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	454.000	126.903	0,19	Bonos convertibles				
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	137.000	45.369	0,07	Tecnología de la información				
CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	500.000	178.589	0,27	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	300.000	263.969	0,40
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	450.000	428.320	0,65			263.969	0,40	
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	300.000	322.108	0,49	Total Bonos convertibles		263.969	0,40	
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		44.360.429	67,13	

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	200.000	184.232	0,28	Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	70.000	70.054	0,11
Connect Finco SARL, 144A 6.75% 01/10/2026	USD	400.000	396.103	0,60	Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	83.000	76.036	0,12
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	208.000	200.916	0,30				1.593.088	2,40
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	75.000	72.169	0,11	Finanzas				
			853.420	1,29	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.528% 18/11/2027	USD	200.000	177.154	0,27
Consumo discrecional									
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 6.85% 02/07/2024	USD	200.000	192.810	0,30	BBVA Bancomer SA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	200.000	188.721	0,29
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	9.000	9.255	0,01	Benteler International AG, 144A 10.5% 15/05/2028	USD	200.000	210.886	0,32
			202.065	0,31	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	144.000	113.282	0,17
Energía									
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	67.000	61.050	0,09	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	20.000	19.670	0,03
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	60.000	59.964	0,09	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	274.000	299.893	0,45
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	421.000	389.109	0,58	Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 144A 6.5% 15/09/2024	USD	600.000	564.636	0,85
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	128.000	112.806	0,17	GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	547.978	561.394	0,85
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	176.000	149.023	0,23	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	75.000	68.954	0,10
EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	45.000	44.553	0,07	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	160.000	105.410	0,16
EnLink Midstream LLC, 144A 6.5% 01/09/2030	USD	48.000	49.179	0,07	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	104.000	101.225	0,15
EnLink Midstream Partners LP 9.756% Perpetual	USD	71.000	65.147	0,10	UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	1.032.128	1.037.220	1,57
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	579.751	451.328	0,67	UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	1.157.235	1.186.791	1,80
Parkland Corp., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	65.000	64.839	0,10	UMBS 7% 01/12/2053	USD	1.286.130	1.327.113	2,01
					Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	92.000	75.864	0,11
					Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	43.000	39.790	0,06
								6.078.003	9,19
					Asistencia sanitaria				
					Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	45.000	44.850	0,07
					Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	61.000	59.587	0,09
					Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	20.000	12.902	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	717.000	651.046	0,98	First Quantum Minerals Ltd., 144A 8.625% 01/06/2031	USD	200.000	170.000	0,26
Kedrion SpA, Reg. S 6.5% 01/09/2029	USD	450.000	411.751	0,61	Herens Holdco SARL, 144A 4.75% 15/05/2028	USD	200.000	163.596	0,25
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	87.000	78.799	0,12	LABL, Inc., 144A 9.5% 01/11/2028	USD	425.000	429.678	0,65
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	400.000	367.882	0,56	Rayonier AM Products, Inc., 144A 7.625% 15/01/2026	USD	225.000	205.662	0,31
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	60.000	59.864	0,09				1.154.312	1,75
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	105.000	105.498	0,16	Sector inmobiliario				
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	60.000	50.305	0,08	Sabra Health Care LP, REIT 3.9% 15/10/2029	USD	70.000	62.923	0,10
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	15.000	14.721	0,02				62.923	0,10
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	20.000	19.131	0,03	Servicios públicos				
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	169.000	157.454	0,24	Cometa Energia SA de CV, 144A 6.375% 24/04/2035	USD	160.400	155.684	0,24
Tenet Healthcare Corp. 6.125% 15/06/2030	USD	46.000	46.484	0,07	NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	57.000	60.332	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	289.000	295.732	0,45				216.016	0,33
			2.376.006	3,59	Total Bonos			13.898.112	21,03
Productos industriales					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			13.898.112	21,03
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	140.000	136.623	0,21	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 9.5% 10/07/2036	USD	249.024	228.205	0,35	Bonos				
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	35.000	35.513	0,05	Finanzas				
			400.341	0,61	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028*	USD	200.000	-	-
Tecnología de la información								-	-
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	860.000	817.334	1,24	Total Bonos			-	-
Viasat, Inc., Reg. S 5.625% 15/04/2027	USD	150.000	144.604	0,22	Renta variable				
			961.938	1,46	Sector inmobiliario				
Materiales					ADLER Group SA#	EUR	4.258	2.132	-
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	200.000	185.376	0,28				2.132	-
					Total Renta variable			2.132	-
					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			2.132	-
					Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
					Organismos de inversión colectiva - OICVM				
					Fondos de inversión				
					Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	439	851.280	1,29
					Schroder ISF Alternative Securitized Income - Class I Accumulation USD	USD	9.034	1.002.556	1,52

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Schroder ISF Securitized Credit - Class I Acc	USD	26.227	3.159.927	4,78
			5.013.763	7,59
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			5.013.763	7,59
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			5.013.763	7,59
Total Inversiones			63.274.436	95,75
Efectivo			1.933.266	2,93
Otros activos/(pasivos)			872.076	1,32
Total Patrimonio neto			66.079.778	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit High Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
BRL	4.090.690	USD	821.821	18/01/2024	BNP Paribas	19.385	0,03
EUR	257.134	USD	279.917	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.559	0,01
EUR	433.727	USD	475.426	30/01/2024	Citibank	4.420	0,01
EUR	301.484	USD	331.045	30/01/2024	HSBC	2.495	-
EUR	934.600	USD	1.004.634	30/01/2024	J.P. Morgan	29.344	0,05
EUR	265.195	USD	290.097	30/01/2024	Morgan Stanley	3.297	0,01
EUR	125.341	USD	136.164	30/01/2024	Standard Chartered	2.504	-
EUR	2.073.406	USD	2.245.516	30/01/2024	UBS	48.360	0,07
GBP	127.117	USD	155.280	30/01/2024	BNP Paribas	6.439	0,01
GBP	33.428	USD	40.963	30/01/2024	J.P. Morgan	1.565	-
GBP	463.113	USD	581.429	30/01/2024	Morgan Stanley	7.746	0,01
GBP	181.560	USD	227.715	30/01/2024	State Street	3.267	0,01
USD	177.992	EUR	160.000	30/01/2024	Citibank	979	-
USD	71.647	EUR	64.500	30/01/2024	State Street	289	-
USD	98.676	GBP	77.345	30/01/2024	Standard Chartered	277	-
USD	163.648	GBP	128.000	30/01/2024	UBS	805	-
EUR	181.182	USD	198.364	28/02/2024	J.P. Morgan	2.303	-
GBP	90.000	USD	112.829	28/02/2024	J.P. Morgan	1.685	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						139.719	0,21
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	49.576.827	USD	54.335.395	31/01/2024	HSBC	515.484	0,78
PLN	19.729.718	USD	4.982.718	31/01/2024	HSBC	31.082	0,05
SEK	158.266	USD	15.547	31/01/2024	HSBC	217	-
USD	11.463	EUR	10.337	31/01/2024	HSBC	26	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						546.809	0,83
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						686.528	1,04
USD	823.736	BRL	4.090.690	18/01/2024	State Street	(17.470)	(0,03)
USD	276.793	EUR	253.102	30/01/2024	ANZ	(3.223)	-
USD	77.259	EUR	71.000	30/01/2024	BNP Paribas	(1.290)	-
USD	399.197	EUR	365.672	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5.357)	(0,01)
USD	361.921	EUR	332.973	30/01/2024	Deutsche Bank	(6.457)	(0,01)
USD	8.379.175	EUR	7.822.539	30/01/2024	HSBC	(275.151)	(0,42)
USD	70.926	EUR	66.000	30/01/2024	J.P. Morgan	(2.092)	-
USD	1.241.671	EUR	1.143.132	30/01/2024	Morgan Stanley	(23.013)	(0,03)
USD	345.126	EUR	318.000	30/01/2024	RBC	(6.688)	(0,01)
USD	9.652.716	EUR	8.988.987	30/01/2024	State Street	(292.089)	(0,44)
USD	274.925	EUR	251.418	30/01/2024	UBS	(3.227)	(0,01)
USD	94.416	GBP	76.926	30/01/2024	Deutsche Bank	(3.450)	(0,01)
USD	73.757	GBP	58.000	30/01/2024	Goldman Sachs	(31)	-
USD	97.799	GBP	77.332	30/01/2024	HSBC	(583)	-
USD	8.584.081	GBP	6.988.358	30/01/2024	Morgan Stanley	(306.546)	(0,46)
USD	193.257	GBP	156.000	30/01/2024	Standard Chartered	(5.207)	(0,01)
USD	398.882	GBP	318.000	30/01/2024	State Street	(5.679)	(0,01)
USD	156.820	SGD	211.945	30/01/2024	State Street	(3.810)	(0,01)
USD	820.116	BRL	4.090.690	02/02/2024	BNP Paribas	(20.543)	(0,03)
USD	7.761.330	EUR	7.051.523	28/02/2024	Morgan Stanley	(48.581)	(0,07)
USD	2.519.283	GBP	2.005.005	28/02/2024	BNP Paribas	(31.840)	(0,05)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.062.327)	(1,61)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	46.517	USD	51.570	31/01/2024	HSBC	(104)	-
HKD	84.622	USD	10.851	31/01/2024	HSBC	(12)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit High Income

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
PLN	1.966.492	USD	501.775	31/01/2024	HSBC	(2.041)	-
USD	97.064	EUR	88.155	31/01/2024	HSBC	(469)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(2.626)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.064.953)	(1,61)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(378.425)	(0,57)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro-Schatz	07/03/2024	43	EUR	5.061.052	22.095	0,03
Long Gilt	26/03/2024	2	GBP	261.142	14.455	0,02
US 5 Year Note	28/03/2024	239	USD	25.935.235	384.351	0,58
US 10 Year Note	19/03/2024	122	USD	13.734.531	428.880	0,65
US Ultra Bond	19/03/2024	(8)	USD	1.064.750	1.894	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					851.675	1,28
Euro-Bobl	07/03/2024	(51)	EUR	6.718.384	(92.301)	(0,14)
Euro-Bund	07/03/2024	(5)	EUR	757.899	(20.643)	(0,03)
Euro-Buxl 30 Year Bond	07/03/2024	(1)	EUR	156.121	(9.570)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	(4)	USD	470.688	(21.594)	(0,03)
US Long Bond	19/03/2024	(19)	USD	2.363.719	(180.936)	(0,27)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(325.044)	(0,48)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					526.631	0,80

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
200.000	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Bank AG 5.125% 31/08/2017	Venta	1,00%	20/06/2028	1.450	-
360.000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2027	28.170	0,05
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							29.620	0,05
524.708	USD	Barclays	China Government Bond 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(9.718)	(0,01)
100.000	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Bank AG 2.75% 17/02/2025	Venta	1,00%	20/06/2028	(4.352)	(0,01)
1.500.000	USD	Morgan Stanley	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(17.846)	(0,03)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(31.916)	(0,05)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(2.296)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit High Income

Contratos de swaps de tasas de inflación

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
1.529.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable HICPXT a 1 mes Recibe tipo fijo 2,141	15/12/2033	3.154	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					3.154	0,01
1.815.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,443 Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	21/12/2033	(4.563)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					(4.563)	(0,01)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					(1.409)	-

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
1.208.575	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,677	24/10/2028	86.602	0,13
2.372.000	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo variable REPO_CORRA a 1 día Recibe tipo fijo 4,845	23/10/2025	25.919	0,04
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					112.521	0,17
667.019	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,497 Recibe tipo variable SONIA a 1 día	24/10/2033	(88.115)	(0,13)
1.003.500	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,311 Recibe tipo variable REPO_CORRA a 1 día	23/10/2028	(37.596)	(0,06)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(125.711)	(0,19)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(13.190)	(0,02)

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
12	S&P 500 Index, Put, 4,200.000, 15/03/2024	USD	Morgan Stanley	14.400	0,02
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				14.400	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	4.200.000	4.916.568	0,16	Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	910.000	906.168	0,03
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	531.000	571.414	0,02	Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	3.823.000	3.662.987	0,11
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	322.000	319.010	0,01	Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	2.100.000	2.117.865	0,06
Altice France SA, Reg. S 2.5% 15/01/2025	EUR	732.000	781.989	0,02	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	2.000.000	2.390.851	0,07
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	1.188.000	1.174.443	0,04	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	900.000	766.027	0,02
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	844.000	747.749	0,02	UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	1.262.000	1.296.187	0,04
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4.375% 10/06/2025	USD	300.000	295.737	0,01	VF Ukraine PAT, Reg. S 6.2% 11/02/2025	USD	380.000	297.445	0,01
British Telecommunications plc, Reg. S 0.5% 12/09/2025	EUR	1.221.000	1.285.708	0,04	Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	1.498.000	1.524.591	0,05
British Telecommunications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	2.781.000	2.938.694	0,09	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	325.000	315.846	0,01
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 2.625% 17/10/2034	GBP	4.800.000	4.492.879	0,14	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	960.000	1.052.206	0,03
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 1.5% 03/04/2028	EUR	2.000.000	2.099.709	0,06	Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	378.000	331.737	0,01
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	3.900.000	4.535.498	0,14	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	1.437.000	1.624.514	0,05
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	417.000	478.619	0,01	Vodafone Group plc, Reg. S 6.25% 03/10/2078	USD	551.000	549.595	0,02
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	500.000	495.215	0,02	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	800.000	792.954	0,02
Omnicom Group, Inc. 3.6% 15/04/2026	USD	1.800.000	1.752.234	0,05	WPP Finance SA, Reg. S 4.125% 30/05/2028	EUR	800.000	913.027	0,03
Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 5% 19/10/2025	USD	310.000	309.397	0,01				53.119.488	1,63
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	853.000	1.001.498	0,03	Consumo discrecional				
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	2.610.000	2.618.587	0,08	Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	2.960.000	2.417.444	0,07
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1.300.000	1.510.191	0,05	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	2.367.000	2.762.091	0,08
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	243.000	174.543	0,01	AutoNation, Inc. 3.85% 01/03/2032	USD	2.000.000	1.776.399	0,05
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	1.608.000	2.077.806	0,06	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	690.000	689.052	0,02
					Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	1.500.000	1.756.925	0,05
					BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	7.800.000	7.110.915	0,22

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	1.592.000	1.840.960	0,06	Magna International, Inc. 5.98% 21/03/2026	USD	1.549.000	1.551.434	0,05
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	887.000	946.295	0,03	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	700.000	664.896	0,02
Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	3.137.000	3.417.757	0,10	McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	2.996.000	3.498.650	0,11
Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	2.825.000	3.066.755	0,09	MDC Holdings, Inc. 6% 15/01/2043	USD	2.400.000	2.248.355	0,07
Geely Automobile Holdings Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	500.000	486.125	0,01	Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	500.000	421.874	0,01
Genuine Parts Co. 6.5% 01/11/2028	USD	14.000	14.854	-	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	200.000	192.726	0,01
Genuine Parts Co. 6.875% 01/11/2033	USD	1.500.000	1.666.056	0,05	Mercedes-Benz International Finance BV 3.4% 13/04/2025	EUR	1.700.000	1.876.369	0,06
H&M Finance BV, Reg. S 4.875% 25/10/2031	EUR	9.025.000	10.672.787	0,33	MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 18/06/2025	USD	750.000	738.836	0,02
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	600.000	553.500	0,02	Mohawk Industries, Inc. 5.85% 18/09/2028	USD	1.900.000	1.968.832	0,06
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	3.267.000	2.012.776	0,06	Motion Finco Sarl, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	1.214.000	1.374.555	0,04
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	1.726.000	1.977.732	0,06	Multiversity SRL, Reg. S 8.202% 30/10/2028	EUR	1.009.000	1.121.267	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	100.000	120.653	-	Odyssey Europe Holdco SARL, Reg. S 9% 31/12/2025	EUR	591.000	605.422	0,02
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	5.500.000	6.513.906	0,20	Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	1.334.000	1.536.842	0,05
Johnson Electric Holdings Ltd., Reg. S 4.125% 30/07/2024	USD	250.000	247.779	0,01	Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	1.250.000	942.962	0,03
Kering SA, Reg. S 5% 23/11/2032	GBP	700.000	931.541	0,03	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	6.800.000	7.910.742	0,24
Lottomatica SpA, Reg. S 9.75% 30/09/2027	EUR	1.523.000	1.827.139	0,06	Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	637.000	621.177	0,02
Lottomatica SpA, Reg. S 7.125% 01/06/2028	EUR	252.000	294.392	0,01	Sands China Ltd. 5.375% 08/08/2025	USD	1.100.000	1.085.109	0,03
Lottomatica SpA, Reg. S 7.928% 15/12/2030	EUR	550.000	615.189	0,02	Tapestry, Inc. 7.7% 27/11/2030	USD	14.317.000	15.069.495	0,46
Lowe's Cos., Inc. 4.45% 01/04/2062	USD	700.000	588.496	0,02	Tapestry, Inc. 5.875% 27/11/2031	EUR	6.601.000	7.672.575	0,23
Lowe's Cos., Inc. 5.8% 15/09/2062	USD	2.100.000	2.225.176	0,07	Tapestry, Inc. 7.85% 27/11/2033	USD	20.068.000	21.425.756	0,66
Lowe's Cos., Inc. 5.85% 01/04/2063	USD	1.500.000	1.576.997	0,05	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	550.000	537.062	0,02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.5% 07/09/2033	EUR	2.200.000	2.516.566	0,08	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	200.000	195.295	0,01
					Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	1.040.000	982.679	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	1.300.000	1.486.415	0,05	EIG Pearl Holdings Sarl, Reg. S 4.387% 30/11/2046	USD	700.000	563.688	0,02
			136.355.582	4,18	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6.15% 10/05/2033	USD	485.000	488.573	0,01
Bienes de consumo básico					Enbridge, Inc. 5.969% 08/03/2026	USD	1.100.000	1.100.188	0,03
Anheuser-Busch Cos. LLC 4.9% 01/02/2046	USD	1.400.000	1.373.385	0,04	Eni USA, Inc. 7.3% 15/11/2027	USD	1.600.000	1.720.024	0,05
BRF SA, Reg. S 5.75% 21/09/2050	USD	980.000	731.341	0,02	EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	205.000	200.760	0,01
Bunge Ltd. Finance Corp. 3.75% 25/09/2027	USD	1.500.000	1.445.316	0,04	EOG Resources, Inc. 3.15% 01/04/2025	USD	1.900.000	1.862.560	0,06
Cencosud SA, Reg. S 4.375% 17/07/2027	USD	440.000	425.022	0,01	Exxon Mobil Corp. 3.482% 19/03/2030	USD	500.000	475.227	0,01
Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4.5% 20/01/2029	USD	1.305.000	1.201.378	0,04	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	11.500.000	9.449.331	0,29
JDE Peet's NV, Reg. S 4.5% 23/01/2034	EUR	1.952.000	2.270.614	0,07	Exxon Mobil Corp. 4.114% 01/03/2046	USD	5.300.000	4.738.572	0,15
Kimberly-Clark Corp. 3.1% 26/03/2030	USD	4.000.000	3.731.070	0,11	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd., Reg. S 6.25% 15/02/2025	USD	200.000	184.165	0,01
L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 23/01/2027	EUR	5.700.000	6.406.218	0,20	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	1.352.700	1.223.409	0,04
L'Oreal SA, Reg. S 2.875% 19/05/2028	EUR	1.800.000	2.000.965	0,06	Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	592.000	618.056	0,02
L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 23/11/2029	EUR	200.000	228.134	0,01	Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	200.000	212.037	0,01
Nestle Holdings, Inc., Reg. S 5.125% 21/09/2032	GBP	500.000	679.330	0,02	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4.75% 19/04/2027	USD	530.000	516.618	0,02
Procter & Gamble Co. (The) 3.25% 02/08/2031	EUR	3.000.000	3.426.121	0,10	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.375% 24/04/2030	USD	410.000	406.791	0,01
Unilever Capital Corp., Reg. S 3.4% 06/06/2033	EUR	7.500.000	8.555.085	0,27	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.125% 04/04/2026	USD	279.000	266.216	0,01
Walmart, Inc. 2.5% 22/09/2041	USD	300.000	222.621	0,01	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.5% 01/03/2028	USD	1.050.000	961.779	0,03
Walmart, Inc. 4.3% 22/04/2044	USD	800.000	761.590	0,02	MPLX LP 4.125% 01/03/2027	USD	1.000.000	978.343	0,03
			33.458.190	1,02	Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	1.500.000	1.757.068	0,05
Energía					Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	4.231.000	4.587.802	0,14
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	7.400.000	8.647.324	0,26	Repsol International Finance BV, Reg. S 4.247% Perpetual	EUR	1.399.000	1.513.840	0,05
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	6.704.000	7.796.611	0,24	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4.25% 16/04/2039	USD	310.000	277.771	0,01
BG Energy Capital plc, Reg. S 5% 04/11/2036	GBP	1.700.000	2.233.574	0,07					
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	7.500.000	8.803.230	0,27					
Chevron Corp. 2.978% 11/05/2040	USD	1.035.000	816.958	0,03					
Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	750.000	664.467	0,02					
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	1.510.000	1.641.566	0,05					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3.25% 24/11/2050	USD	400.000	284.617	0,01	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	6.800.000	7.782.068	0,24
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	866.000	802.381	0,02	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	4.800.000	4.722.551	0,14
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.875% 23/01/2043	USD	400.000	345.881	0,01	Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	2.144.000	2.497.227	0,08
TMS Issuer Sarl, Reg. S 5.78% 23/08/2032	USD	200.000	209.088	0,01	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6.078.000	7.591.260	0,23
TransCanada PipeLines Ltd. 6.203% 09/03/2026	USD	5.800.000	5.802.645	0,18	Assured Guaranty US Holdings, Inc. 6.125% 15/09/2028	USD	4.000.000	4.190.115	0,13
Valero Energy Corp. 3.4% 15/09/2026	USD	2.400.000	2.302.406	0,07	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	500.000	503.616	0,02
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	3.500.000	4.146.790	0,13	Azerbaijan Government Bond, Reg. S 5.125% 01/09/2029	USD	367.000	360.345	0,01
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	9.600.000	9.664.771	0,29	Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	5.530.000	4.809.800	0,15
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	14.600.000	14.137.180	0,42	Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 26/01/2026	USD	830.000	848.174	0,03
			102.402.307	3,14	Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	884.000	900.729	0,03
Finanzas					Bahrain Government Bond, Reg. S 7.375% 14/05/2030	USD	690.000	721.516	0,02
3i Group plc, Reg. S 4.875% 14/06/2029	EUR	6.800.000	7.868.695	0,24	Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 30/09/2031	USD	820.000	772.953	0,02
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	907.000	668.613	0,02	Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	1.073.000	973.046	0,03
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	1.070.000	899.389	0,03	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	9.910.000	11.304.414	0,35
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	15.452.000	18.603.346	0,57	Banco BBVA Peru SA, Reg. S 5.25% 22/09/2029	USD	1.430.000	1.414.403	0,04
Africa Finance Corp., Reg. S 3.75% 30/10/2029	USD	310.000	271.703	0,01	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.883% 15/11/2034	USD	4.800.000	5.216.596	0,16
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	320.000	271.868	0,01	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	300.000	292.718	0,01
AIA Group Ltd., 144A 3.2% 16/09/2040	USD	1.000.000	760.535	0,02	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	10.200.000	11.842.277	0,36
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	700.000	532.374	0,02	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	10.300.000	10.614.002	0,33
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	5.700.000	6.302.437	0,19					
AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1.970.000	2.163.364	0,07					
American Honda Finance Corp. 5.65% 15/11/2028	USD	5.920.000	6.185.349	0,19					
American Honda Finance Corp. 5.6% 06/09/2030	GBP	1.500.000	2.028.561	0,06					
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 13/10/2026	EUR	2.300.000	2.401.165	0,07					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	1.200.000	1.352.901	0,04	BNP Paribas SA, Reg. S 0.25% 13/04/2027	EUR	3.000.000	3.078.355	0,09
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	500.000	533.618	0,02	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	4.500.000	5.153.195	0,16
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 6.625% 19/03/2029	USD	720.000	719.474	0,02	BPCE SA, Reg. S 0.25% 15/01/2026	EUR	4.300.000	4.468.014	0,14
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	1.010.000	968.262	0,03	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	4.100.000	4.180.909	0,13
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	348.000	334.410	0,01	BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	400.000	455.639	0,01
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4.375% 14/10/2025	USD	1.430.000	1.400.008	0,04	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	414.000	430.212	0,01
Banco Santander SA, Reg. S 3.125% 06/10/2026	GBP	600.000	733.542	0,02	BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	2.026.000	2.449.219	0,07
Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027	EUR	1.000.000	1.031.439	0,03	Brazil Government Bond 4.5% 30/05/2029	USD	1.228.000	1.186.985	0,04
Bancolombia SA 6.909% 18/10/2027	USD	1.500.000	1.499.363	0,05	Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	3.690.000	3.695.535	0,11
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	500.000	419.793	0,01	Brazil Government Bond 5.625% 07/01/2041	USD	680.000	629.000	0,02
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	8.000.000	8.584.425	0,26	Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	720.000	588.276	0,02
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4% 29/05/2030	USD	250.000	235.728	0,01	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	1.999.952	2.266.237	0,07
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	1.022.000	1.098.757	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	2.822.852	3.274.879	0,10
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	645.000	771.153	0,02	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	23.300.000	23.989.176	0,73
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	3.000.000	3.121.402	0,10	Caterpillar Financial Services Corp., Reg. S 5.72% 17/08/2026	GBP	1.831.000	2.411.331	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	4.700.000	5.138.340	0,16	CCBL Cayman 1 Corp. Ltd., Reg. S 3.5% 16/05/2024	USD	300.000	297.782	0,01
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	200.000	199.162	0,01	CDBL Funding 1, Reg. S 4.25% 02/12/2024	USD	600.000	592.716	0,02
Barclays plc, Reg. S 4.918% 08/08/2030	EUR	1.365.000	1.572.720	0,05	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	5.300.000	6.053.640	0,19
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	5.800.000	7.878.429	0,24	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	3.570.000	3.718.229	0,11
Berkshire Hathaway Finance Corp. 3.85% 15/03/2052	USD	900.000	751.440	0,02	Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	420.000	376.946	0,01
BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	505.000	442.492	0,01	Chile Government Bond 4% 31/01/2052	USD	300.000	247.635	0,01
					Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	363.404	361.814	0,01
					Chile Government Bond 4.95% 05/01/2036	USD	1.270.000	1.257.935	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
China Life Insurance Overseas Co. Ltd., Reg. S 5.35% 15/08/2033	USD	500.000	505.042	0,02	Coventry Building Society, Reg. S 7% 07/11/2027	GBP	6.402.000	8.485.690	0,26
Citigroup, Inc., Reg. S 1.5% 24/07/2026	EUR	7.900.000	8.431.656	0,26	Credit Agricole SA, Reg. S 3.375% 28/07/2027	EUR	1.900.000	2.115.466	0,06
Clearstream Banking AG, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	1.000.000	1.046.843	0,03	Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 29/11/2027	GBP	2.800.000	3.645.135	0,11
Close Brothers Group plc, Reg. S 7.75% 14/06/2028	GBP	6.400.000	8.675.268	0,27	Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	2.800.000	2.846.838	0,09
Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	6.896.000	7.570.803	0,23	Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	14.400.000	16.676.690	0,51
CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	8.400.000	8.116.316	0,25	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	11.200.000	13.109.092	0,40
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	2.740.000	2.988.655	0,09	Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	325.000	324.840	0,01
Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	1.421.000	1.499.155	0,05	DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	750.000	724.404	0,02
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	7.747.000	8.940.038	0,27	de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	14.900.000	15.666.681	0,48
Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	3.000.000	3.209.161	0,10	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	9.000.000	9.351.797	0,29
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 6% 21/11/2028	USD	570.000	507.300	0,02	Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	1.400.000	1.515.451	0,05
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	340.000	320.673	0,01	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	6.100.000	5.866.309	0,18
Co-operative Bank Holdings Ltd. (The), Reg. S 9% 27/11/2025	GBP	1.777.000	2.283.522	0,07	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	700.000	745.349	0,02
Co-operative Bank Holdings Ltd. (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	5.757.000	7.125.186	0,22	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	12.600.000	11.456.363	0,35
Co-operative Bank Holdings Ltd. (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	2.672.000	3.809.775	0,12	Deutsche Bank AG, Reg. S 10% Perpetual	EUR	6.000.000	7.250.956	0,22
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	926.000	951.244	0,03	Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	2.103.000	2.097.259	0,06
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.55% 03/04/2034	USD	655.000	680.791	0,02	DIB Sukuk Ltd., Reg. S 5.493% 30/11/2027	USD	1.460.000	1.489.400	0,05
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	600.000	628.800	0,02	Discover Financial Services 4.1% 09/02/2027	USD	2.400.000	2.301.800	0,07
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	1.699.000	1.847.663	0,06	DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	7.500.000	8.073.739	0,25
					DNB Bank ASA, Reg. S 4% 17/08/2027	GBP	1.000.000	1.241.020	0,04
					Dominican Republic Government Bond, 144A 6.85% 27/01/2045	USD	750.000	749.063	0,02
					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.875% 29/01/2026	USD	850.000	867.680	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.95% 25/01/2027	USD	720.000	724.356	0,02	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	844.000	745.156	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	2.570.000	2.520.271	0,08	Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	19.848.000	23.078.484	0,71
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.05% 03/02/2031	USD	450.000	473.738	0,01	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	7.089.000	8.462.696	0,26
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.5% 15/02/2048	USD	200.000	191.250	0,01	GTCR W-2 Merger Sub LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	10.715.000	14.777.764	0,45
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.4% 05/06/2049	USD	370.000	349.428	0,01	Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	730.000	717.408	0,02
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.625% 21/10/2027	USD	1.480.000	1.506.729	0,05	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	1.649.000	1.591.285	0,05
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 6.125% Perpetual	USD	600.000	598.317	0,02	Guatemala Government Bond, Reg. S 5.375% 24/04/2032	USD	520.000	504.660	0,02
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	3.500.000	3.658.879	0,11	Guatemala Government Bond, Reg. S 7.05% 04/10/2032	USD	1.227.000	1.306.908	0,04
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	2.727.000	2.403.599	0,07	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	900.000	929.250	0,03
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	33.423.000	33.045.485	1,00	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	7.500.000	8.380.248	0,26
Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	931.000	1.051.283	0,03	Hamburger Sparkasse AG, Reg. S 4.375% 12/02/2029	EUR	3.500.000	4.051.538	0,12
Far East Horizon Ltd., Reg. S 2.625% 03/03/2024	USD	200.000	197.761	0,01	Hana Bank, Reg. S 3.5% Perpetual	USD	500.000	454.245	0,01
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	1.944.000	1.960.450	0,06	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	6.700.000	8.277.590	0,25
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 6.32% 04/04/2034	USD	764.000	787.984	0,02	Honduras Government Bond, Reg. S 6.25% 19/01/2027	USD	380.000	365.750	0,01
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.5% Perpetual	USD	1.240.000	1.185.502	0,04	Honduras Government Bond, Reg. S 5.625% 24/06/2030	USD	410.000	366.438	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 4.687% 09/06/2025	USD	2.300.000	2.258.172	0,07	HSBC Holdings plc 2.099% 04/06/2026	USD	1.700.000	1.617.794	0,05
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	508.000	538.599	0,02	HSBC Holdings plc 6.8% 14/09/2031	GBP	500.000	686.516	0,02
Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	1.314.000	1.100.683	0,03	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	6.500.000	7.099.393	0,22
Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	941.000	920.994	0,03	HSBC Holdings plc, Reg. S 8.201% 16/11/2034	GBP	400.000	562.292	0,02
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	2.320.000	2.862.509	0,09					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	282.000	337.559	0,01	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4.875% 30/01/2032	EUR	231.000	215.745	0,01
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	1.439.000	1.448.427	0,04	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	950.000	875.822	0,03
Hungary Government Bond, Reg. S 2.125% 22/09/2031	USD	1.155.000	932.688	0,03	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	480.000	445.203	0,01
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	1.699.000	1.816.078	0,06	Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	3.434.553	3.251.835	0,10
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	2.400.000	2.544.590	0,08	Jefferies Financial Group, Inc. 5.875% 21/07/2028	USD	3.300.000	3.385.870	0,10
Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	592.000	601.803	0,02	Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	2.395.000	2.949.801	0,09
ING Groep NV 1.726% 01/04/2027	USD	800.000	739.776	0,02	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 0.991% 28/04/2026	GBP	1.500.000	1.802.692	0,06
ING Groep NV 6.083% 11/09/2027	USD	1.531.000	1.561.808	0,05	Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	2.031.000	1.748.958	0,05
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	2.200.000	2.523.067	0,08	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	10.343.000	12.294.743	0,38
ING Groep NV, Reg. S 2.125% 26/05/2031	EUR	5.500.000	5.802.947	0,18	Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6.5% 21/07/2045	USD	258.000	295.778	0,01
ING Groep NV, Reg. S 6.25% 20/05/2033	GBP	1.500.000	1.924.586	0,06	KBC Group NV, Reg. S 8% Perpetual	EUR	8.800.000	10.352.979	0,32
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	15.331.000	15.648.765	0,48	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	400.000	397.200	0,01
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	24.262.000	23.716.014	0,73	Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	14.803.000	12.712.076	0,39
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	7.492.000	10.380.609	0,32	Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 3.625% 23/05/2059	EUR	5.559.000	6.014.124	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.625% 08/03/2033	EUR	2.273.000	2.708.341	0,08	Lincoln National Corp. 3.4% 01/03/2032	USD	1.800.000	1.537.289	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	1.355.000	1.538.498	0,05	Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	5.073.000	5.006.400	0,15
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	2.418.000	2.509.943	0,08	Lloyds Banking Group plc 1.627% 11/05/2027	USD	2.000.000	1.832.241	0,06
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	6.204.000	6.266.652	0,19	Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	9.439.000	12.149.753	0,37
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	12.115.000	13.123.118	0,40	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 6.625% 02/06/2033	GBP	4.512.000	5.870.909	0,18
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	4.913.000	6.567.727	0,20	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2.707% 03/12/2035	GBP	383.000	393.431	0,01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	199.000	197.674	0,01					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
LSEGA Financing plc, 144A 1.375% 06/04/2026	USD	5.400.000	4.977.755	0,15	National Bank of Greece SA, Reg. S 8% 03/01/2034	EUR	933.000	1.102.137	0,03
Luminor Bank A/S, Reg. S 7.25% 16/01/2026	EUR	1.777.000	2.002.503	0,06	NatWest Group plc, Reg. S 2.875% 19/09/2026	GBP	6.000.000	7.317.040	0,22
Manufacturers & Traders Trust Co. 4.7% 27/01/2028	USD	2.603.000	2.527.991	0,08	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd., Reg. S 4.5% Perpetual	USD	300.000	288.350	0,01
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	27.900.000	26.811.717	0,81	Nbk Tier 2 Ltd., Reg. S 2.5% 24/11/2030	USD	200.000	187.290	0,01
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3.95% 21/05/2050	USD	470.000	392.066	0,01	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	3.179.000	3.112.049	0,10
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	543.000	540.470	0,02	NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	13.600.000	15.973.308	0,49
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 5% 10/01/2030	GBP	400.000	524.682	0,02	Nordea Bank Abp, Reg. S 3.625% 10/02/2026	EUR	4.000.000	4.410.758	0,14
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1.822.000	1.760.188	0,05	Nova Kreditna Banka Maribor dd, Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	5.300.000	6.050.624	0,19
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	4.845.000	4.115.343	0,13	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	4.600.000	5.362.452	0,16
Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	2.500.000	2.704.125	0,08	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	2.720.000	2.779.301	0,09
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	740.000	779.342	0,02	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	2.824.000	2.961.673	0,09
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	390.000	399.064	0,01	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	631.000	559.458	0,02
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	645.000	665.221	0,02	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	770.000	722.400	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 3.837% 17/04/2026	USD	1.600.000	1.568.794	0,05	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	301.000	257.751	0,01
Mizuho Financial Group Cayman 3 Ltd., Reg. S 4.6% 27/03/2024	USD	700.000	697.463	0,02	OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	7.160.000	9.379.698	0,29
Mizuho Financial Group, Inc. 2.651% 22/05/2026	USD	1.800.000	1.731.164	0,05	OSB Group plc, Reg. S 9.993% 27/07/2033	GBP	2.453.000	3.070.683	0,09
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	5.800.000	6.713.166	0,21	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	11.998.000	13.725.390	0,42
Morgan Stanley 5.789% 18/11/2033	GBP	1.000.000	1.356.166	0,04	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	1.556.000	1.584.481	0,05
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	1.752.000	1.851.426	0,06	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	9.784.000	11.423.304	0,35
Muenchener Ruec- kversicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	2.500.000	2.295.731	0,07	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	809.000	959.055	0,03
					Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	1.370.000	1.195.257	0,04
					Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	1.150.000	1.282.647	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	910.000	951.314	0,03	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	4.000.000	3.845.335	0,12
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.55% 29/03/2026	USD	880.000	882.033	0,03	RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	5.200.000	5.240.167	0,16
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	1.020.000	921.825	0,03	RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S 4.875% 07/10/2049	GBP	1.364.000	1.394.589	0,04
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	306.000	309.267	0,01	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	8.606.000	11.658.376	0,36
Philippine Government Bond 4.625% 17/07/2028	USD	1.120.000	1.124.195	0,03	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	1.022.000	1.031.616	0,03
Philippine Government Bond 5.5% 17/01/2048	USD	1.120.000	1.178.737	0,04	Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	1.040.000	756.905	0,02
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	500.000	602.465	0,02	Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	970.000	1.089.071	0,03
PNC Bank NA 3.25% 01/06/2025	USD	1.700.000	1.652.963	0,05	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	2.990.000	2.788.369	0,09
Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	1.370.000	1.481.144	0,05	Santander UK Group Holdings plc 6.833% 21/11/2026	USD	2.200.000	2.240.293	0,07
Poland Government Bond 5.5% 04/04/2053	USD	744.000	777.799	0,02	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	1.170.000	1.248.568	0,04
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1.200.000	1.057.500	0,03	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	1.610.000	1.427.176	0,04
Qatar Government Bond, Reg. S 3.25% 02/06/2026	USD	600.000	583.884	0,02	Saudi Government Bond, Reg. S 4.75% 18/01/2028	USD	2.257.000	2.283.244	0,07
Qatar Government Bond, Reg. S 3.75% 16/04/2030	USD	1.805.000	1.764.402	0,05	Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	1.450.000	1.299.548	0,04
Qatar Government Bond, Reg. S 4.625% 02/06/2046	USD	330.000	315.582	0,01	Serbia Government Bond, Reg. S 6.25% 26/05/2028	USD	444.000	455.351	0,01
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	1.070.000	1.044.209	0,03	Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	1.520.000	1.562.405	0,05
QIB Sukuk Ltd., Reg. S 3.982% 26/03/2024	USD	360.000	358.209	0,01	Shell International Finance BV 4.375% 11/05/2045	USD	500.000	459.563	0,01
QNB Finance Ltd., Reg. S 2.625% 12/05/2025	USD	270.000	259.685	0,01	Shell International Finance BV, Reg. S 1.75% 10/09/2052	GBP	1.500.000	1.053.925	0,03
QNB Finance Ltd., Reg. S 2.75% 12/02/2027	USD	420.000	392.428	0,01	Sherwood Financing plc, Reg. S 4.5% 15/11/2026	EUR	2.177.000	2.231.257	0,07
Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	400.000	458.043	0,01	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	200.000	198.766	0,01
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	9.800.000	11.322.351	0,35	Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 2.25% 10/03/2025	EUR	2.800.000	3.054.745	0,09
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	16.100.000	18.044.635	0,55					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	1.000.000	1.146.505	0,04	Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	290.000	322.575	0,01
Societe Generale SA, Reg. S 4.875% 21/11/2031	EUR	4.100.000	4.744.564	0,15	Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	1.240.000	1.374.267	0,04
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	8.800.000	10.518.723	0,32	Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	900.000	995.634	0,03
South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	USD	480.000	485.247	0,01	Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	2.184.000	2.472.856	0,08
South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	510.000	501.417	0,02	Turkiye Government Bond 8% 14/02/2034	USD	440.000	466.400	0,01
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	1.330.000	1.247.035	0,04	UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	480.000	472.906	0,01
South Africa Government Bond 4.85% 30/09/2029	USD	600.000	564.132	0,02	UBS Group AG, 144A 3.875% Perpetual	USD	7.822.000	6.986.937	0,21
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	660.000	589.030	0,02	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	2.218.000	661.973	0,02
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	660.000	490.179	0,02	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	1.194.000	286.267	0,01
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	710.000	609.534	0,02	Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	2.600.000	3.044.825	0,09
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	540.000	512.851	0,02	Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	2.000.000	2.296.665	0,07
Standard Chartered plc, Reg. S 6.301% 09/01/2029	USD	1.180.000	1.208.329	0,04	Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	9.000.000	10.231.626	0,31
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.375% 17/02/2028	EUR	2.704.000	3.018.579	0,09	Unicaja Banco SA, Reg. S 2.875% 13/11/2029	EUR	7.100.000	7.620.522	0,23
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	7.400.000	8.454.043	0,26	Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	800.000	787.687	0,02
Tesco Personal Finance Group plc, Reg. S 3.5% 25/07/2025	GBP	2.459.000	3.071.828	0,09	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	19.400.000	17.293.366	0,53
TMBThanachart Bank PCL, Reg. S 4.9% Perpetual	USD	400.000	391.849	0,01	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	2.000.000	2.342.775	0,07
Toyota Motor Credit Corp. 5.4% 20/11/2026	USD	1.200.000	1.227.498	0,04	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	1.993.000	2.132.285	0,07
Toyota Motor Credit Corp. 5.55% 20/11/2030	USD	5.000.000	5.264.283	0,16	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 1.75% 16/03/2031	USD	900.000	830.478	0,03
Truist Bank 3.625% 16/09/2025	USD	600.000	579.698	0,02	Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	1.000.000	793.130	0,02
Turkiye Government Bond 7.375% 05/02/2025	USD	310.000	315.748	0,01	Unum Group 4.125% 15/06/2051	USD	2.300.000	1.719.010	0,05
Turkiye Government Bond 8.6% 24/09/2027	USD	310.000	331.747	0,01	US Treasury 3% 30/06/2024	USD	8.880.000	8.786.556	0,27
					US Treasury 3% 31/07/2024	USD	25.000.000	24.698.938	0,75

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
US Treasury 4.25% 30/09/2024	USD	50.000.000	49.745.938	1,51	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	3.388.000	3.615.654	0,11
US Treasury 4.25% 31/12/2024	USD	12.770.000	12.698.280	0,39	Clariane SE, Reg. S 2.25% 15/10/2028	EUR	3.600.000	2.332.526	0,07
US Treasury 4.125% 31/01/2025	USD	8.000.000	7.947.656	0,24	Elevance Health, Inc. 4.9% 08/02/2026	USD	2.000.000	1.994.801	0,06
Virgin Money UK plc, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	8.976.000	9.909.233	0,30	Encompass Health Corp. 5.75% 15/09/2025	USD	530.000	527.561	0,02
Western Union Co. (The) 2.85% 10/01/2025	USD	500.000	486.185	0,01	Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	705.000	676.100	0,02
Western Union Co. (The) 1.35% 15/03/2026	USD	1.900.000	1.742.784	0,05	Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	936.000	1.072.380	0,03
Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	1.000.000	1.318.339	0,04	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	2.160.000	2.488.686	0,08
Yorkshire Building Society, Reg. S 6.375% 15/11/2028	GBP	3.390.000	4.400.852	0,13	Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	3.915.000	3.963.106	0,12
			1.229.800.748	37,65	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	3.046.000	3.339.280	0,10
Asistencia sanitaria					Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	686.000	806.061	0,02
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	2.000.000	2.133.932	0,07	Johnson & Johnson 2.45% 01/03/2026	USD	1.850.000	1.778.510	0,05
Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	USD	1.700.000	1.675.082	0,05	Johnson & Johnson 2.1% 01/09/2040	USD	2.100.000	1.498.325	0,05
Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	USD	5.200.000	5.324.610	0,16	Johnson & Johnson 4.5% 01/09/2040	USD	2.700.000	2.696.782	0,08
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	900.000	900.048	0,03	Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	USD	1.200.000	1.053.526	0,03
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	8.300.000	9.368.424	0,29	Merck & Co., Inc. 2.9% 10/12/2061	USD	1.700.000	1.134.914	0,03
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	4.600.000	5.260.208	0,16	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	3.354.000	3.824.614	0,12
Becton Dickinson & Co. 0.034% 13/08/2025	EUR	881.000	922.412	0,03	Novartis Capital Corp. 4% 20/11/2045	USD	300.000	270.401	0,01
Bristol-Myers Squibb Co. 3.9% 15/03/2062	USD	4.000.000	3.124.801	0,10	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	3.025.000	3.077.353	0,09
Bristol-Myers Squibb Co. 6.4% 15/11/2063	USD	321.000	372.341	0,01	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.45% 19/05/2028	USD	2.300.000	2.295.851	0,07
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	2.138.000	2.111.963	0,06	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.11% 19/05/2043	USD	4.000.000	3.994.662	0,12
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	186.000	172.690	0,01	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	1.200.000	1.214.264	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	444.000	421.911	0,01	Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	1.000.000	1.170.852	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	2.346.000	2.533.835	0,08	Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	1.900.000	2.182.641	0,07
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	1.213.000	1.431.731	0,04	Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	1.800.000	1.912.693	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	7.700.000	8.884.923	0,27	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	5.800.000	6.639.840	0,20
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	15.700.000	18.343.100	0,57	Bouygues SA, Reg. S 5.5% 06/10/2026	GBP	2.000.000	2.609.074	0,08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	2.455.000	3.080.512	0,09	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	5.000.000	6.581.783	0,20
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1.625% 15/10/2028	EUR	1.315.000	1.242.473	0,04	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	1.100.000	1.042.611	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.75% 09/05/2027	USD	270.000	260.213	0,01	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	793.000	483.873	0,01
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5.125% 09/05/2029	USD	330.000	317.762	0,01	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	17.681.000	20.998.063	0,63
UnitedHealth Group, Inc. 5.2% 15/04/2063	USD	1.600.000	1.636.868	0,05	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	6.241.000	6.529.117	0,20
			118.441.382	3,63	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	13.148.000	15.237.792	0,47
Productos industriales					Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	1.499.000	1.555.011	0,05
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.269% 02/07/2043	GBP	1.822.000	2.320.133	0,07	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	747.000	631.904	0,02
Abertis Infraestructu- ras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	500.000	531.775	0,02	Leasys SpA, Reg. S 4.625% 16/02/2027	EUR	7.400.000	8.394.147	0,26
AerCap Holdings NV 5.875% 10/10/2079	USD	843.000	829.812	0,03	Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	1.444.000	1.657.477	0,05
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	3.600.000	4.195.564	0,13	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	300.000	313.496	0,01
Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	1.900.000	1.795.730	0,05	Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	1.213.000	1.048.214	0,03
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	2.965.000	3.284.664	0,10	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	7.700.000	8.662.794	0,27
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	4.500.000	5.072.062	0,16	Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	10.140.000	11.416.439	0,35
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	5.100.000	4.790.691	0,15	Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	2.000.000	2.088.659	0,06
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	13.015.000	14.913.631	0,46	Norfolk Southern Corp. 4.1% 15/05/2121	USD	3.600.000	2.708.483	0,08
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	2.400.000	2.755.412	0,08	Parker-Hannifin Corp. 1.125% 01/03/2025	EUR	100.000	107.249	-
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	3.109.000	3.053.674	0,09	Pegasus Hava Tasimaciligi A/S, Reg. S 9.25% 30/04/2026	USD	270.000	276.900	0,01
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	2.720.000	2.801.833	0,09	Southwest Airlines Co. 5.125% 15/06/2027	USD	6.100.000	6.123.609	0,19

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Summit Digital Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	1.160.000	951.705	0,03	Nokia OYJ, Reg. S 4.375% 21/08/2031	EUR	4.000.000	4.455.267	0,14
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	5.900.000	6.823.607	0,21	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	488.418	556.804	0,02
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	14.400.000	16.919.803	0,52	SK Hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	1.240.000	1.279.217	0,04
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	839.000	899.578	0,03	TSMC Arizona Corp. 1.75% 25/10/2026	USD	2.000.000	1.839.486	0,06
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	102.000	93.180	-	Tyco Electronics Group SA 3.7% 15/02/2026	USD	2.300.000	2.251.830	0,07
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	1.655.000	1.799.843	0,06	United Group BV, Reg. S 3.125% 15/02/2026	EUR	1.956.000	2.077.850	0,06
Verisure Holding AB, Reg. S 7.125% 01/02/2028	EUR	533.000	621.467	0,02				45.188.324	1,38
Waste Management, Inc. 3.125% 01/03/2025	USD	1.800.000	1.762.408	0,05	Materiales				
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	1.070.000	1.181.164	0,04	Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	5.500.000	6.486.852	0,20
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	569.000	579.676	0,02	Anglo American Capital plc, Reg. S 4.75% 21/09/2032	EUR	1.800.000	2.096.813	0,06
			183.083.947	5,61	Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	799.000	807.586	0,02
Tecnología de la información					BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	6.000.000	7.226.829	0,22
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	200.000	192.434	0,01	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	2.618.000	2.658.918	0,08
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	200.000	177.807	0,01	Celanese US Holdings LLC 1.25% 11/02/2025	EUR	1.000.000	1.074.064	0,03
Corning, Inc. 4.125% 15/05/2031	EUR	7.200.000	8.334.913	0,25	DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	1.542.000	1.592.223	0,05
Corning, Inc. 5.45% 15/11/2079	USD	5.300.000	5.125.807	0,15	DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	8.308.000	9.571.625	0,30
Hewlett Packard Enterprise Co. 6.102% 01/04/2026	USD	5.200.000	5.209.375	0,15	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	200.000	217.131	0,01
International Business Machines Corp. 4.875% 06/02/2038	GBP	3.600.000	4.552.214	0,14	Fiber Bidco Spa, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	100.000	120.983	-
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	1.144.000	1.353.232	0,04	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 4.125% 28/11/2033	EUR	2.559.000	3.014.024	0,09
IPD 3 BV, Reg. S 8.675% 15/06/2028	EUR	561.000	630.989	0,02	Guala Closures SpA, Reg. S 7.925% 29/06/2029	EUR	100.000	112.335	-
Jabil, Inc. 3.95% 12/01/2028	USD	2.300.000	2.193.726	0,07	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	700.000	825.349	0,03
Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	4.800.000	4.780.856	0,14	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	1.771.000	2.011.974	0,06
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	200.000	176.517	0,01	Klabn Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	830.000	838.405	0,03
					Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	1.859.000	1.703.344	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.375% 11/05/2028	USD	900.000	908.376	0,03	Kilroy Realty LP, REIT 2.5% 15/11/2032	USD	5.200.000	3.943.000	0,12
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	USD	500.000	497.416	0,02	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	10.404.000	10.582.256	0,32
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	676.000	664.600	0,02	Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	1.675.000	1.434.771	0,04
			42.428.847	1,30	Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	7.777.000	6.740.969	0,21
Sector inmobiliario					London & Quadrant Housing Trust, Reg. S 3.125% 28/02/2053	GBP	1.000.000	897.647	0,03
Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	8.300.000	7.383.557	0,23	MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% Perpetual	USD	400.000	408.806	0,01
Agps Bondco plc, Reg. S 5% 14/01/2029	EUR	2.100.000	763.810	0,02	MAF Sukuk Ltd., Reg. S 4.5% 03/11/2025	USD	1.020.000	1.004.762	0,03
Boston Properties LP, REIT 2.75% 01/10/2026	USD	3.000.000	2.782.875	0,09	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	6.629.000	5.758.399	0,18
Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	4.400.000	4.634.380	0,14	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1.940.000	1.402.840	0,04
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	981.000	948.429	0,03	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	345.000	217.778	0,01
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	12.277.000	3.431.697	0,11	Myriad Capital plc, Reg. S 4.75% 20/12/2043	GBP	3.100.000	3.645.094	0,11
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	3.863.000	1.270.764	0,04	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	11.216.000	10.913.436	0,33
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	11.008.000	3.645.425	0,11	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	35.852.000	37.755.645	1,16
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	4.803.000	5.008.825	0,15	Places For People Treasury plc, Reg. S 6.25% 06/12/2041	GBP	6.400.000	8.785.682	0,27
Crown Castle, Inc., REIT 3.8% 15/02/2028	USD	500.000	474.749	0,01	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	22.000.000	21.983.749	0,67
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	228.000	245.531	0,01	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	11.000.000	10.119.374	0,31
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	400.000	279.969	0,01	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	2.186.000	2.199.974	0,07
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	2.993.000	3.213.567	0,10	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	580.000	469.278	0,01
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	11.550.000	5.705.207	0,17	Ventas Realty LP, REIT 4.125% 15/01/2026	USD	300.000	292.462	0,01
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	10.171.000	8.330.466	0,26	Ventas Realty LP, REIT 3.85% 01/04/2027	USD	2.100.000	2.016.559	0,06
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	9.550.000	4.473.872	0,14	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	18.990.000	18.686.736	0,57
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	11.784.000	12.717.736	0,39				214.570.076	6,57

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Servicios públicos					Iberdrola				
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4.696% 24/04/2033	USD	731.000	742.228	0,02	International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	5.000.000	5.212.974	0,17
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4% 03/10/2049	USD	900.000	760.336	0,02	Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	519.000	463.701	0,01
Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	630.000	619.422	0,02	Kallpa Generacion SA, Reg. S 4.125% 16/08/2027	USD	1.760.000	1.683.566	0,05
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	180.000	164.700	0,01	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 4, Reg. S 4.723% 27/09/2028	USD	380.000	382.193	0,01
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	797.000	858.911	0,03	Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	200.000	205.600	0,01
Edison International 5.75% 15/06/2027	USD	900.000	918.746	0,03	Sempra 3.3% 01/04/2025	USD	300.000	292.854	0,01
Edison International 5.25% 15/11/2028	USD	3.000.000	3.014.280	0,09	SSE plc, Reg. S 1.25% 16/04/2025	EUR	2.113.000	2.267.608	0,07
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	2.600.000	2.988.572	0,09	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1.090.000	1.000.398	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	600.000	591.317	0,02	State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027	USD	1.010.000	979.760	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	400.000	403.903	0,01	System Energy Resources, Inc. 6% 15/04/2028	USD	4.400.000	4.489.474	0,14
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	1.100.000	1.284.738	0,04	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	2.400.000	2.379.946	0,07
Electricite de France SA, Reg. S 6% Perpetual	GBP	1.000.000	1.241.565	0,04	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.700.000	1.778.770	0,05
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	2.490.000	2.119.725	0,06	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	38.600.000	38.280.668	1,18
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.375% 15/02/2031	USD	1.007.000	822.022	0,03	Wales & West Utilities Finance plc 5.75% 29/03/2030	GBP	500.000	667.517	0,02
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 28/05/2026	EUR	2.210.000	2.266.646	0,07				91.468.791	2,80
Enel Finance International NV, Reg. S 2.875% 11/04/2029	GBP	3.100.000	3.620.327	0,11	Total Bonos			2.250.317.682	68,91
Enel SpA, Reg. S 3.5% Perpetual	EUR	644.000	700.099	0,02	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			2.250.317.682	68,91
Engie SA, Reg. S 0.875% 19/09/2025	EUR	1.600.000	1.703.220	0,05	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Entergy Arkansas LLC 4.95% 15/12/2044	USD	3.000.000	2.764.365	0,08	Bonos				
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0.125% 16/09/2025	EUR	1.070.000	1.112.366	0,03	Servicios de comunicación				
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1% 07/03/2025	EUR	2.500.000	2.686.274	0,08	Alphabet, Inc. 2.05% 15/08/2050	USD	100.000	62.799	-
					Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	650.000	590.994	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	365.000	336.224	0,01	Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	436.000	332.790	0,01
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	453.000	369.659	0,01	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	890.000	856.405	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	605.000	587.877	0,02	Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	31.000	22.572	-
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	300.000	269.222	0,01	Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1.187.000	1.042.508	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	1.732.000	1.519.976	0,05	Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	369.000	328.786	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	50.000	40.609	-	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032	USD	440.000	409.604	0,01
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5.125% 15/08/2027	USD	490.000	467.285	0,01	T-Mobile USA, Inc. 2.25% 15/02/2026	USD	1.800.000	1.706.489	0,05
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	815.000	845.061	0,03	T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/04/2026	USD	5.400.000	5.135.054	0,16
Comcast Corp. 2.987% 01/11/2063	USD	1.500.000	967.779	0,03	Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	476.000	468.084	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1.375.000	1.218.125	0,04	Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 01/06/2027	USD	355.000	354.936	0,01
CT Trust, Reg. S 5.125% 03/02/2032	USD	749.000	655.750	0,02	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	273.000	282.063	0,01
Discovery Communications LLC 3.45% 15/03/2025	USD	500.000	487.237	0,01	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	773.000	693.913	0,02
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	807.000	779.516	0,02	VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	1.320.000	974.437	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	885.000	820.874	0,03	Warnermedia Holdings, Inc. 6.412% 15/03/2026	USD	14.819.000	14.823.607	0,46
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6.75% 01/05/2029	USD	67.000	59.924	-	Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	414.000	379.873	0,01
iHeartCommuni- cations, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	2.195.058	1.448.160	0,04				41.901.718	1,28
Iliad Holding SASU, 144A 6.5% 15/10/2026	USD	345.000	344.652	0,01	Consumo discrecional				
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	486.000	486.132	0,01	Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	1.347.000	1.328.984	0,04
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	200.000	204.737	0,01	Amazon.com, Inc. 3.15% 22/08/2027	USD	2.400.000	2.306.455	0,07
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	1.680.000	1.528.005	0,05	Arcelik A/S, Reg. S 8.5% 25/09/2028	USD	310.000	327.360	0,01
					Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	389.000	398.569	0,01
					BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	645.000	622.447	0,02
					Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	4.300.000	4.189.193	0,12

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	490.000	490.417	0,02	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	525.000	371.225	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	280.000	287.057	0,01	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	215.000	210.052	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	477.000	491.599	0,02	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	855.000	849.424	0,03
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	468.000	469.687	0,01	Ross Stores, Inc. 0.875% 15/04/2026	USD	5.700.000	5.222.533	0,15
Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	536.000	533.468	0,02	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	1.222.000	1.202.381	0,04
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	300.000	280.058	0,01	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	235.000	255.036	0,01
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	1.470.000	1.481.300	0,05	Sands China Ltd. 5.65% 08/08/2028	USD	400.000	395.367	0,01
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	357.000	314.345	0,01	Six Flags Entertainment Corp., 144A 7.25% 15/05/2031	USD	620.000	621.723	0,02
Golden Entertainment, Inc., 144A 7.625% 15/04/2026	USD	340.000	341.105	0,01	Sodexo, Inc., 144A 2.718% 16/04/2031	USD	3.000.000	2.561.080	0,07
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	386.000	373.421	0,01	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	850.000	820.103	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4.75% 15/09/2026	USD	440.930	422.735	0,01	Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	200.000	195.308	0,01
International Game Technology plc, 144A 4.125% 15/04/2026	USD	340.000	330.695	0,01	Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	810.000	681.101	0,02
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027	USD	200.000	203.699	0,01	Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	989.000	1.054.351	0,03
Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	645.000	652.044	0,02	VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	320.000	306.639	0,01
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	45.000	47.066	-	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	307.000	305.653	0,01
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	850.000	821.257	0,03	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	404.000	393.029	0,01
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	1.390.000	1.200.175	0,04	Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 3% 13/01/2026	USD	500.000	466.047	0,01
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	500.000	464.384	0,01				35.244.137	1,08
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	1.197.000	955.565	0,03					
					Bienes de consumo básico				
					Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	1.153.000	1.105.722	0,03
					Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	980.000	790.168	0,02
					Colgate-Palmolive Co. 3.1% 15/08/2027	USD	2.300.000	2.218.140	0,08
					Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	531.000	490.912	0,02
					Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	400.000	423.618	0,01
					PepsiCo, Inc. 2.85% 24/02/2026	USD	1.700.000	1.642.674	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	538.000	488.633	0,01	Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	200.000	213.280	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	410.000	396.349	0,01	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	1.251.000	1.190.663	0,04
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	462.000	427.004	0,01	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4.5% 14/09/2047	USD	200.000	150.953	-
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 6.95% 30/10/2025	USD	300.000	295.812	0,01	Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	617.000	638.143	0,02
US Foods, Inc., 144A 6.875% 15/09/2028	USD	610.000	628.576	0,02	Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	5.483.752	5.068.358	0,15
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	165.000	172.223	0,01	Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	5.467.000	4.818.034	0,14
			9.079.831	0,28	Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	7.534.000	6.379.219	0,19
Energía					Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	270.000	258.863	0,01
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	798.057	757.263	0,02	EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	227.000	224.745	0,01
Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	506.000	507.731	0,02	EnLink Midstream Partners LP 9.756% Perpetual	USD	376.000	345.003	0,01
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7.5% 15/12/2028	USD	395.999	375.649	0,01	Enterprise Products Operating LLC 5.25% 16/08/2077	USD	524.000	502.206	0,02
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5.75% 15/06/2033	USD	339.000	265.566	0,01	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	491.000	502.427	0,02
Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	114.000	116.902	-	Guara Norte Sarl, Reg. S 5.198% 15/06/2034	USD	171.358	156.106	-
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	1.225.000	1.207.587	0,04	Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	283.000	259.965	0,01
Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	197.000	203.944	0,01	Marathon Petroleum Corp. 4.7% 01/05/2025	USD	1.800.000	1.788.076	0,05
Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	55.000	56.939	-	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	16.998.298	13.232.919	0,40
Civitas Resources, Inc., 144A 8.375% 01/07/2028	USD	295.000	308.183	0,01	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	862.000	790.036	0,02
Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030	USD	144.000	152.772	-	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. 3, Reg. S 5.838% 30/09/2027	USD	172.850	175.604	0,01
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	775.000	823.413	0,03	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. 3, Reg. S 6.332% 30/09/2027	USD	161.500	164.857	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9.25% 15/02/2028	USD	503.000	526.817	0,02					
DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	332.000	306.454	0,01					
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	339.000	305.583	0,01					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300.000	277.288	0,01	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	600.000	536.856	0,02
Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028	USD	1.500.000	1.484.877	0,05	Bank of China Ltd., Reg. S 5% 13/11/2024	USD	1.000.000	994.545	0,03
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	1.200.000	1.200.924	0,04	Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.414% 24/07/2026	USD	2.800.000	2.768.873	0,08
Var Energi ASA, 144A 7.5% 15/01/2028	USD	2.000.000	2.121.411	0,06	Bank of New York Mellon Corp. (The) 6.317% 25/10/2029	USD	2.055.000	2.179.199	0,07
Var Energi ASA, 144A 8% 15/11/2032	USD	1.000.000	1.132.049	0,03	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	487.000	519.861	0,02
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	269.000	240.761	0,01	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, 144A 2.5% 10/01/2030	USD	1.500.000	1.286.285	0,04
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	557.000	491.277	0,02	Busan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.625% 25/07/2026	USD	300.000	282.609	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	741.000	745.453	0,02	Capital One Financial Corp. 2.636% 03/03/2026	USD	800.000	766.428	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.5% 01/02/2029	USD	101.000	107.456	-	Capital One Financial Corp. 4.985% 24/07/2026	USD	600.000	592.899	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	1.099.000	1.149.843	0,04	Capital One Financial Corp. 5.468% 01/02/2029	USD	900.000	896.441	0,03
Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	467.000	485.993	0,01	Capital One Financial Corp. 7.624% 30/10/2031	USD	600.000	658.168	0,02
			52.211.592	1,60	Charles Schwab Corp. (The) 6.196% 17/11/2029	USD	2.200.000	2.304.486	0,07
Finanzas					Charles Schwab Corp. (The) 5.853% 19/05/2034	USD	4.000.000	4.125.682	0,13
American Express Co. 6.338% 30/10/2026	USD	2.843.000	2.898.139	0,09	Charles Schwab Corp. (The) 6.136% 24/08/2034	USD	1.400.000	1.472.548	0,05
Apollo Global Management, Inc. 6.375% 15/11/2033	USD	3.554.000	3.826.838	0,12	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	731.000	575.063	0,02
ASB Bank Ltd., 144A 5.346% 15/06/2026	USD	5.000.000	5.039.430	0,15	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	60.000	59.011	-
Athene Global Funding, 144A 2.95% 12/11/2026	USD	1.300.000	1.210.821	0,04	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	500.000	404.342	0,01
Athene Global Funding, 144A 2.5% 24/03/2028	USD	1.200.000	1.064.796	0,03	Citigroup, Inc. 2.014% 25/01/2026	USD	2.400.000	2.306.116	0,07
Athene Global Funding, 144A 1.985% 19/08/2028	USD	3.500.000	3.020.172	0,09	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	273.000	234.618	0,01
Banco do Brasil SA, Reg. S 9% Perpetual	USD	1.337.000	1.339.710	0,04	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	10.382.000	11.363.099	0,35
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	460.000	408.464	0,01	Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	1.535.000	1.530.052	0,05
Bank of America Corp. 2.015% 13/02/2026	USD	1.850.000	1.777.108	0,05					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Corebridge Global Funding, 144A 5.75% 02/07/2026	USD	5.000.000	5.063.667	0,16	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	725.000	666.559	0,02
Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	4.700.000	5.229.106	0,16	KKR Group Finance Co. VII LLC, 144A 3.625% 25/02/2050	USD	2.000.000	1.435.907	0,04
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 4.25% Perpetual	USD	250.000	225.625	0,01	KKR Group Finance Co. VIII LLC, 144A 3.5% 25/08/2050	USD	1.100.000	782.254	0,02
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 2.05% 10/02/2025	USD	2.000.000	1.930.777	0,06	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	790.000	520.462	0,02
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 4.4% 23/08/2025	USD	500.000	493.238	0,02	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.875% 10/06/2025	USD	250.000	246.899	0,01
Fifth Third Bank NA 5.852% 27/10/2025	USD	3.700.000	3.690.002	0,11	Macquarie Group Ltd., 144A 2.871% 14/01/2033	USD	300.000	246.816	0,01
Five Corners Funding Trust IV, 144A 5.997% 15/02/2053	USD	1.500.000	1.626.978	0,05	Macquarie Group Ltd., 144A 5.887% 15/06/2034	USD	5.000.000	5.154.076	0,16
General Motors Financial Co., Inc. 5.8% 07/01/2029	USD	1.770.000	1.808.313	0,06	Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	278.000	290.525	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	4.279.000	4.411.975	0,14	Manufacturers & Traders Trust Co. 4.65% 27/01/2026	USD	4.800.000	4.698.289	0,14
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	635.000	564.833	0,02	Mizuho Financial Group, Inc. 2.226% 25/05/2026	USD	5.200.000	4.968.395	0,15
GNMA 5% 20/08/2053	USD	16.859.543	16.740.638	0,51	Morgan Stanley 0.985% 10/12/2026	USD	1.100.000	1.011.577	0,03
GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	61.001.936	62.495.397	1,91	Morgan Stanley 1.593% 04/05/2027	USD	6.200.000	5.710.345	0,17
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.542% 10/09/2027	USD	2.500.000	2.265.021	0,07	Morgan Stanley 1.512% 20/07/2027	USD	1.000.000	913.082	0,03
GTCR W-2 Merger Sub LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	293.000	310.327	0,01	Mutual of Omaha Cos. Global Funding, 144A 5.45% 12/12/2028	USD	300.000	306.129	0,01
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500.000	460.717	0,01	National Australia Bank Ltd. 4.9% 13/06/2028	USD	1.800.000	1.820.209	0,06
Huntington National Bank (The) 5.65% 10/01/2030	USD	1.900.000	1.918.304	0,06	National Australia Bank Ltd., Reg. S 2.648% 14/01/2041	USD	250.000	163.350	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	1.315.000	1.301.696	0,04	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 5.25% 20/04/2046	USD	500.000	480.852	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.2% 28/11/2033	USD	2.323.000	2.478.286	0,08	NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	299.000	318.692	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.778% 20/06/2054	USD	1.500.000	1.542.709	0,05	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	400.000	419.824	0,01
JPMorgan Chase & Co. 1.04% 04/02/2027	USD	1.800.000	1.653.796	0,05	Nordea Bank Abp, 144A 3.6% 06/06/2025	USD	2.000.000	1.960.316	0,06
JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	600.000	553.433	0,02	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	500.000	470.078	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	416.000	404.899	0,01	UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	61.684.316	63.259.708	1,94
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	170.000	159.091	-	UMBS 6% 01/12/2053	USD	16.878.221	17.150.301	0,53
Principal Financial Group, Inc. 5.5% 15/03/2053	USD	1.670.000	1.688.940	0,05	UMBS 7% 01/12/2053	USD	60.203.925	62.122.323	1,90
Protective Life Global Funding, 144A 5.467% 08/12/2028	USD	751.000	770.956	0,02	UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	760.000	714.415	0,02
Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	523.000	485.985	0,01	US Treasury Bill 0% 29/02/2024	USD	1.090.000	1.080.204	0,03
Prudential Financial, Inc. 5.7% 15/09/2048	USD	4.500.000	4.327.584	0,13	Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	639.000	526.927	0,02
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	460.000	398.019	0,01	Wells Fargo & Co. 2.164% 11/02/2026	USD	1.327.000	1.277.197	0,04
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 6.75% 02/12/2044	USD	500.000	497.825	0,02	Wells Fargo & Co. 3.196% 17/06/2027	USD	1.000.000	955.038	0,03
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	890.000	805.327	0,02	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	733.000	678.287	0,02
Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S 6.375% 28/02/2033	USD	500.000	506.160	0,02	Westpac Banking Corp. 5.535% 17/11/2028	USD	2.200.000	2.285.204	0,07
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	500.000	466.283	0,01				457.243.029	14,00
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 1.2% 11/03/2026	USD	1.000.000	929.207	0,03	Asistencia sanitaria				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 1.4% 19/11/2025	USD	2.000.000	1.868.307	0,06	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	525.000	503.195	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 1.2% 09/09/2026	USD	3.700.000	3.360.244	0,10	Astrazeneca Finance LLC 1.75% 28/05/2028	USD	900.000	804.363	0,02
State Street Corp. 5.684% 21/11/2029	USD	2.200.000	2.271.714	0,07	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	515.000	471.850	0,01
Svenska Handelsbanken AB, 144A 5.5% 15/06/2028	USD	5.300.000	5.383.776	0,16	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	285.000	172.362	0,01
Swedbank AB, 144A 6.136% 12/09/2026	USD	2.500.000	2.550.433	0,08	Bayer US Finance LLC, 144A 6.5% 21/11/2033	USD	685.000	706.233	0,02
Toronto-Dominion Bank (The) 8.125% 31/10/2082	USD	5.000.000	5.205.640	0,16	Bristol-Myers Squibb Co. 4.35% 15/11/2047	USD	2.900.000	2.562.619	0,08
Truist Financial Corp. 7.161% 30/10/2029	USD	1.500.000	1.617.215	0,05	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	595.000	547.122	0,02
Truist Financial Corp. 4.916% 28/07/2033	USD	1.500.000	1.396.680	0,04	Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	1.435.000	1.430.210	0,04
UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	1.900.000	1.769.685	0,05	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	711.000	458.682	0,01
UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	64.220.504	64.537.322	1,97	GE HealthCare Technologies, Inc. 5.6% 15/11/2025	USD	1.600.000	1.613.175	0,05
					Humana, Inc. 5.7% 13/03/2026	USD	1.700.000	1.700.183	0,05
					LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	255.000	257.726	0,01
					LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	459.000	485.836	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	986.000	893.052	0,03	CK Hutchison International 23 Ltd., Reg. S 4.875% 21/04/2033	USD	600.000	600.809	0,02
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	401.000	400.092	0,01	Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	800.000	827.341	0,03
Roche Holdings, Inc., 144A 5.489% 13/11/2030	USD	4.700.000	4.956.815	0,16	HPHT Finance 19 Ltd., Reg. S 2.875% 05/11/2024	USD	500.000	488.748	0,01
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	755.000	758.582	0,02	Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	391.000	390.264	0,01
Southern Baptist Hospital of Florida, Inc. 4.857% 15/07/2045	USD	274.000	256.129	0,01	Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	550.000	518.608	0,02
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	820.000	687.504	0,02	James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	845.000	818.404	0,03
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	665.000	652.625	0,02	JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4.95% 21/01/2029	USD	400.000	368.772	0,01
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	638.000	610.274	0,02	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	500.000	514.837	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	1.050.000	1.074.460	0,03	Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 9.5% 10/07/2036	USD	727.150	666.357	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.875% 15/09/2029	USD	200.000	215.495	0,01	Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 20/06/2027	USD	2.100.000	2.115.654	0,05
			22.218.584	0,68	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1.517.000	1.413.950	0,03
Productos industriales					Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	439.000	405.891	0,01
Aircastle Ltd., 144A 6.5% 18/07/2028	USD	1.800.000	1.835.117	0,05	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	617.066	600.286	0,02
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	630.000	543.683	0,02	Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	310.000	268.832	0,01
Aircastle Ltd. 4.25% 15/06/2026	USD	2.000.000	1.928.798	0,05	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	500.000	505.406	0,02
Alfa SAB de CV, Reg. S 6.875% 25/03/2044	USD	400.000	398.494	0,01	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Reg. S 6.5% 07/11/2033	USD	400.000	423.400	0,01
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	1.370.000	1.259.167	0,04	Southwest Airlines Co. 2.625% 10/02/2030	USD	1.000.000	873.492	0,03
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	270.000	263.487	0,01	TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8.5% 07/12/2028	USD	200.000	204.950	0,01
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	63.527	58.727	-					
Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	710.000	647.525	0,02					
California Endowment (The) 2.498% 01/04/2051	USD	1.400.000	915.702	0,03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	859.000	865.193	0,03	Northwest Fiber LLC, 144A 4.75% 30/04/2027	USD	385.000	368.932	0,01
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	1.107.000	1.100.548	0,03	Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	375.000	346.997	0,01
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	174.000	182.875	0,01	Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	5.600.000	5.335.148	0,16
Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	520.000	498.199	0,02	QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2027	USD	2.200.000	2.126.507	0,07
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	217.000	202.682	0,01	QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053	USD	4.500.000	5.188.120	0,16
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	296.000	300.340	0,01	Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	173.000	165.950	0,01
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	532.000	529.874	0,02	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	576.000	506.607	0,02
			23.536.412	0,72	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	390.000	319.359	0,01
					Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	1.123.000	884.363	0,03
							38.485.426	1,18	
Tecnología de la información					Materiales				
Analog Devices, Inc. 1.7% 01/10/2028	USD	2.600.000	2.303.531	0,07	Axalta Coating Systems LLC, 144A 4.75% 15/06/2027	USD	225.000	219.415	0,01
Apple, Inc. 2.45% 04/08/2026	USD	800.000	762.189	0,02	Axalta Coating Systems LLC, 144A 3.375% 15/02/2029	USD	290.000	260.790	0,01
Apple, Inc. 4.65% 23/02/2046	USD	1.800.000	1.788.033	0,05	Berry Global, Inc., 144A 5.5% 15/04/2028	USD	2.200.000	2.225.434	0,06
Apple, Inc. 3.85% 04/08/2046	USD	2.800.000	2.440.404	0,07	Braskem America Finance Co., Reg. S 7.125% 22/07/2041	USD	200.000	153.963	-
Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	500.000	428.048	0,01	Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	584.000	622.908	0,02
CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	200.000	186.500	0,01	Constellium SE, 144A 5.875% 15/02/2026	USD	344.000	341.335	0,01
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	750.000	712.791	0,02	Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	643.000	631.466	0,02
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	486.000	462.714	0,01	Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6.3% 08/09/2053	USD	2.100.000	2.136.246	0,06
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	577.000	508.671	0,02	CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	400.000	390.728	0,01
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.875% 25/01/2034	USD	5.400.000	5.548.857	0,17	Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	405.000	373.013	0,01
International Business Machines Corp. 4.25% 15/05/2049	USD	500.000	439.058	0,01	Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	935.000	866.633	0,03
Microsoft Corp., 144A 3.4% 15/06/2027	USD	2.350.000	2.280.686	0,07	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7.5% 01/04/2025	USD	890.000	853.256	0,03
Microsoft Corp., 144A 1.35% 15/09/2030	USD	2.000.000	1.662.469	0,05	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	482.000	434.318	0,01
Microsoft Corp., 144A 4.5% 15/06/2047	USD	200.000	195.968	0,01					
Microsoft Corp. 3.7% 08/08/2046	USD	3.400.000	2.987.963	0,09					
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	562.000	535.561	0,02					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	215.000	212.059	0,01	Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	4.400.000	4.598.563	0,15
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	914.000	821.041	0,03	Cemig Geracao e Transmissao SA, Reg. S 9.25% 05/12/2024	USD	173.000	172.498	0,01
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	1.103.000	948.047	0,03	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	419.000	368.639	0,01
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	680.000	641.345	0,02	Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	826.060	801.769	0,02
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	270.000	262.842	0,01	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.200.000	1.200.316	0,04
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	743.000	713.329	0,02	East Ohio Gas Co. (The), 144A 2% 15/06/2030	USD	900.000	748.082	0,02
LABL, Inc., 144A 9.5% 01/11/2028	USD	137.000	138.508	-	Energuate Trust, Reg. S 5.875% 03/05/2027	USD	500.000	471.780	0,01
POSCO, Reg. S 5.75% 17/01/2028	USD	1.950.000	1.999.550	0,06	KeySpan Gas East Corp., 144A 5.994% 06/03/2033	USD	1.000.000	1.018.200	0,03
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	141.000	120.934	-	Palomino Funding Trust I, 144A 7.233% 17/05/2028	USD	3.200.000	3.363.030	0,10
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	247.000	265.049	0,01	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	609.000	569.339	0,02
UPL Corp. Ltd., Reg. S 4.5% 08/03/2028	USD	300.000	265.747	0,01	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	1.754.154	1.585.725	0,05
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	200.000	207.182	0,01	Vistra Operations Co. LLC, 144A 6.95% 15/10/2033	USD	1.000.000	1.054.886	0,03
			16.105.138	0,49				17.648.398	0,54
Sector inmobiliario					Total Bonos			719.891.817	22,04
China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	200.000	195.433	0,01	Bonos convertibles				
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	949.000	907.577	0,03	Consumo discrecional				
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	632.000	570.151	0,02	Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	200.000	183.000	0,01
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 4.869% 15/01/2030	USD	450.000	408.417	0,01				183.000	0,01
WEA Finance LLC, REIT, 144A 3.5% 15/06/2029	USD	3.600.000	3.060.545	0,09	Total Bonos convertibles			183.000	0,01
WEA Finance LLC, REIT, 144A 4.75% 17/09/2044	USD	1.500.000	1.075.429	0,03	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			720.074.817	22,05
			6.217.552	0,19	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Servicios públicos					Bonos				
Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	400.000	427.486	0,01	Finanzas				
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 4.632% 05/08/2027	USD	1.300.000	1.268.085	0,04	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025*	USD	3.120.000	-	-
					GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028*	USD	2.445.000	-	-
								-	-
					Total Bonos			-	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Renta variable					Schroder ISF Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR				
Sector inmobiliario									
ADLER Group SA#	EUR	172.270	86.245	-		EUR	804.201	95.329.776	2,92
			86.245	-					
Total Renta variable			86.245	-	Schroder ISF Securitised Credit - Class I Dist	USD	182	18.272	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			86.245	-	Schroder ISF Securitised Credit - Class I Acc	USD	832.368	100.287.358	3,07
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva								225.712.102	6,91
Organismos de inversión colectiva - OICVM					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			225.712.102	6,91
Fondos de inversión					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			225.712.102	6,91
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	271.010	30.076.696	0,92	Total Inversiones			3.196.190.846	97,87
					Efectivo			63.613.565	1,95
					Otros activos/(pasivos)			5.937.626	0,18
					Total Patrimonio neto			3.265.742.037	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	6.486.260	GBP	5.575.299	30/01/2024	Barclays	83.031	-
EUR	1.548.278	GBP	1.340.000	30/01/2024	BNP Paribas	8.154	-
EUR	1.385.360	GBP	1.191.000	30/01/2024	Citibank	17.471	-
EUR	514.759	GBP	447.464	30/01/2024	Morgan Stanley	228	-
EUR	1.191.213	GBP	1.023.318	30/01/2024	UBS	16.006	-
EUR	16.938.915	USD	18.478.149	30/01/2024	Barclays	261.916	0,01
EUR	2.493.072	USD	2.737.308	30/01/2024	BNP Paribas	20.858	-
EUR	27.355.323	USD	29.834.153	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	429.918	0,01
EUR	14.178.546	USD	15.381.859	30/01/2024	Standard Chartered	304.322	0,01
EUR	62.568.052	USD	67.875.654	30/01/2024	UBS	1.345.390	0,04
GBP	6.058.846	EUR	6.920.147	30/01/2024	BNP Paribas	52.117	-
GBP	43.589.755	EUR	49.806.681	30/01/2024	Morgan Stanley	352.398	0,01
GBP	104.781	EUR	120.421	30/01/2024	State Street	78	-
GBP	1.141.219	EUR	1.312.071	30/01/2024	UBS	278	-
GBP	2.000.000	USD	2.457.208	30/01/2024	J.P. Morgan	87.203	-
GBP	9.145.759	USD	11.433.967	30/01/2024	Morgan Stanley	201.318	0,01
GBP	5.168.606	USD	6.482.685	30/01/2024	Nomura	92.845	-
GBP	7.353.803	USD	9.252.497	30/01/2024	State Street	103.052	-
GBP	15.834.823	USD	19.451.529	30/01/2024	UBS	693.621	0,02
EUR	15.000.000	USD	16.490.160	28/02/2024	J.P. Morgan	123.082	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.193.286	0,12
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	161.333.647	USD	108.728.963	31/01/2024	HSBC	821.277	0,03
CHF	4.357.783	USD	5.053.845	31/01/2024	HSBC	151.344	0,01
CNH	473.890.537	USD	66.480.912	31/01/2024	HSBC	148.652	-
CZK	28.143.453	USD	1.256.046	31/01/2024	HSBC	1.125	-
EUR	724.691.983	USD	794.223.639	31/01/2024	HSBC	7.562.087	0,23
GBP	73.199.222	USD	92.971.429	31/01/2024	HSBC	153.598	0,01
PLN	190.023.295	USD	47.990.008	31/01/2024	HSBC	299.524	0,01
SGD	237.690.788	USD	178.771.184	31/01/2024	HSBC	1.381.342	0,04
USD	185.433	AUD	271.104	31/01/2024	HSBC	1.345	-
USD	1	CNH	7	31/01/2024	HSBC	-	-
USD	126.022	EUR	113.701	31/01/2024	HSBC	225	-
USD	21.041	GBP	16.510	31/01/2024	HSBC	37	-
USD	3.285	SGD	4.327	31/01/2024	HSBC	6	-
USD	275.661	ZAR	5.068.994	31/01/2024	HSBC	730	-
ZAR	131.895.593	USD	7.106.300	31/01/2024	HSBC	47.427	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						10.568.719	0,33
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						14.762.005	0,45
EUR	556.433	GBP	486.734	30/01/2024	Barclays	(3.627)	-
EUR	1.659.015	GBP	1.450.000	30/01/2024	Citibank	(9.277)	-
EUR	142.921.470	GBP	124.963.407	30/01/2024	Morgan Stanley	(860.529)	(0,03)
EUR	881.145	GBP	772.540	30/01/2024	Nomura	(7.991)	-
EUR	824.190	GBP	723.304	30/01/2024	State Street	(8.363)	-
GBP	2.112.764	EUR	2.458.050	30/01/2024	Morgan Stanley	(31.550)	-
GBP	2.641.488	EUR	3.049.395	30/01/2024	State Street	(13.128)	-
USD	15.967.162	EUR	14.606.000	30/01/2024	Barclays	(191.924)	(0,01)
USD	17.793.423	EUR	16.359.947	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(306.111)	(0,01)
USD	706.866.350	EUR	659.764.241	30/01/2024	HSBC	(23.052.000)	(0,71)
USD	5.758.129	EUR	5.358.937	30/01/2024	Lloyds Bank	(170.634)	-
USD	7.006.965	EUR	6.520.003	30/01/2024	Morgan Stanley	(206.323)	(0,01)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	39.273.307	EUR	36.177.442	30/01/2024	Nomura	(750.958)	(0,02)
USD	20.424.692	EUR	19.017.696	30/01/2024	RBC	(615.196)	(0,02)
USD	2.722.281	EUR	2.493.072	30/01/2024	Standard Chartered	(35.884)	-
USD	91.045.008	EUR	84.319.498	30/01/2024	State Street	(2.240.359)	(0,07)
USD	54.960.776	EUR	50.500.017	30/01/2024	UBS	(909.013)	(0,03)
USD	6.047.383	GBP	4.823.000	30/01/2024	BNP Paribas	(88.464)	-
USD	55.214.120	GBP	45.010.544	30/01/2024	Lloyds Bank	(2.048.544)	(0,06)
USD	13.474.346	GBP	10.747.653	30/01/2024	Morgan Stanley	(198.877)	(0,01)
USD	3.337.494	GBP	2.672.000	30/01/2024	Standard Chartered	(61.839)	-
USD	726.639.019	EUR	660.550.901	28/02/2024	State Street	(4.953.785)	(0,15)
USD	138.120.099	GBP	109.924.717	28/02/2024	BNP Paribas	(1.745.606)	(0,05)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(38.509.982)	(1,18)
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	74.217	USD	50.630	31/01/2024	HSBC	(235)	-
CNH	974.786	USD	137.185	31/01/2024	HSBC	(129)	-
CZK	92.048	USD	4.121	31/01/2024	HSBC	(9)	-
EUR	563.148	USD	624.358	31/01/2024	HSBC	(1.302)	-
GBP	274.574	USD	349.815	31/01/2024	HSBC	(499)	-
HKD	297.787	USD	38.186	31/01/2024	HSBC	(44)	-
PLN	394.060	USD	100.450	31/01/2024	HSBC	(310)	-
SGD	16.675	USD	12.661	31/01/2024	HSBC	(22)	-
USD	877.596	AUD	1.297.680	31/01/2024	HSBC	(3.566)	-
USD	308.231	CNH	2.194.142	31/01/2024	HSBC	(268)	-
USD	739.449	EUR	671.694	31/01/2024	HSBC	(3.701)	-
USD	293.837	GBP	232.013	31/01/2024	HSBC	(1.334)	-
USD	315.530	SGD	417.561	31/01/2024	HSBC	(952)	-
USD	155.403	ZAR	2.886.662	31/01/2024	HSBC	(1.163)	-
ZAR	5.277.303	USD	286.994	31/01/2024	HSBC	(764)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(14.298)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(38.524.280)	(1,18)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(23.762.275)	(0,73)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro-Buxl 30 Year Bond	07/03/2024	18	EUR	2.810.186	171.857	0,01
Euro-Schatz	07/03/2024	2.332	EUR	274.473.780	1.194.298	0,04
Long Gilt	26/03/2024	252	GBP	32.903.842	2.305.874	0,07
US 2 Year Note	28/03/2024	162	USD	33.318.844	333.806	0,01
US 5 Year Note	28/03/2024	13.097	USD	1.421.229.142	22.208.630	0,68
US 10 Year Note	19/03/2024	6.082	USD	684.700.157	21.721.110	0,67
US Ultra Bond	19/03/2024	(750)	USD	99.820.313	108.012	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					48.043.587	1,48
Euro-Bobl	07/03/2024	(4.664)	EUR	614.402.767	(8.400.361)	(0,26)
Euro-Bund	07/03/2024	(1.270)	EUR	192.506.232	(5.118.998)	(0,16)
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	(1.004)	USD	118.142.563	(5.420.031)	(0,17)
US Long Bond	19/03/2024	(1.409)	USD	175.288.406	(13.417.848)	(0,41)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(32.357.238)	(1,00)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					15.686.349	0,48

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/Venta	Tipo de interés (pagado)/recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
29.573.633	USD	Barclays	China Government Bond 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(547.724)	(0,02)
16.437.028	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(364.425)	-
8.218.515	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(182.213)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(1.094.362)	(0,03)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(1.094.362)	(0,03)

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
67.989.278	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,677	24/10/2028	4.871.841	0,15
133.929.500	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo variable REPO_CORRA a 1 día Recibe tipo fijo 4,95	23/10/2025	1.666.519	0,05
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					6.538.360	0,20
37.523.665	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,497 Recibe tipo variable SONIA a 1 día	24/10/2033	(4.957.001)	(0,15)
56.671.500	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,4 Recibe tipo variable REPO_CORRA a 1 día	23/10/2028	(2.298.511)	(0,07)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(7.255.512)	(0,22)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(717.152)	(0,02)

Contratos de swaps de tasas de inflación

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
77.357.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable HICPXT a 1 mes Recibe tipo fijo 2,141	15/12/2033	159.596	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					159.596	0,01
91.832.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,443 Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	21/12/2033	(230.880)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					(230.880)	(0,01)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					(71.284)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Credit Income

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
329	S&P 500 Index, Put, 4,200.000, 15/03/2024	USD	Morgan Stanley	394.800	0,01
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				394.800	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	1.055.000	1.135.295	0,06	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	2.800.000	3.311.333	0,17
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	2.204.000	2.168.231	0,11	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	2.438.000	2.369.334	0,12
Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	570.000	362.270	0,02	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030	GBP	1.875.000	2.092.871	0,10
Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	500.000	246.686	0,01	Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	4.093.000	3.592.060	0,17
Altice France SA, 144A 5.125% 15/07/2029	USD	2.359.000	1.844.997	0,09	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.4% 31/01/2029	GBP	2.787.000	3.150.676	0,16
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	3.794.000	3.750.705	0,18	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	2.296.000	2.275.778	0,11
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	395.000	349.954	0,02	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	1.613.000	1.578.509	0,08
Altice France SA, Reg. S 4% 15/07/2029	EUR	1.923.000	1.665.053	0,08	Wp/ap Telecom Holdings III BV, Reg. S 5.5% 15/01/2030	EUR	583.000	589.886	0,03
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	2.670.000	3.134.818	0,16	Ziggo BV, Reg. S 2.875% 15/01/2030	EUR	738.000	727.876	0,04
SoftBank Group Corp., Reg. S 2.875% 06/01/2027	EUR	2.073.000	2.150.718	0,11				58.540.795	2,92
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	2.772.000	2.807.189	0,14	Consumo discrecional				
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	2.146.000	2.153.060	0,11	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	1.499.000	1.749.207	0,09
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	4.187.000	3.007.449	0,15	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	7.925.000	7.914.114	0,38
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	3.773.000	3.757.113	0,18	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	3.215.000	3.429.918	0,17
Telecom Italia SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	978.000	1.153.852	0,06	Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	1.800.000	1.705.752	0,09
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	2.149.000	2.643.840	0,13	Forvia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	1.259.000	1.478.309	0,07
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	2.851.000	2.731.670	0,14	Forvia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	4.859.000	5.152.668	0,26
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	1.000.000	1.008.507	0,05	Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	2.980.000	2.897.406	0,14
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	1.000.000	1.072.611	0,05	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3.375% 30/04/2026	EUR	766.000	752.270	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	1.500.000	1.708.454	0,09	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3.5% 30/04/2028	EUR	2.308.000	1.950.555	0,10
					HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	2.521.000	1.553.170	0,08
					Lottomatica SpA, Reg. S 7.928% 15/12/2030	EUR	879.000	983.184	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Manuchar Group Sarl, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	4.224.000	4.366.079	0,22	Repsol International Finance BV, Reg. S 4.247% Perpetual	EUR	1.843.000	1.994.286	0,10
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	3.502.000	3.712.636	0,19	Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030	USD	3.658.000	3.580.795	0,18
Motion Finco Sarl, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	2.750.000	3.113.696	0,16	Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	5.875.000	5.443.406	0,27
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	1.450.000	1.228.900	0,06	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	4.500.000	4.357.351	0,22
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	240.000	207.039	0,01				25.229.447	1,26
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	3.085.000	3.661.859	0,18	Finanzas				
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 5.625% 15/12/2026	EUR	2.868.000	2.987.050	0,15	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	2.700.000	3.221.279	0,16
TI Automotive Finance plc, Reg. S 3.75% 15/04/2029	EUR	1.766.000	1.794.753	0,09	AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	2.162.000	2.374.210	0,12
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6.5% 15/05/2026	EUR	3.000.000	3.281.906	0,16	Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 4.25% 13/02/2030	EUR	1.370.000	1.481.866	0,07
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	9.187.000	8.970.895	0,44	Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 11.875% Perpetual	EUR	2.043.000	2.447.596	0,12
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	1.043.000	985.514	0,05	Aviva plc, Reg. S 6.875% Perpetual	GBP	2.225.000	2.585.246	0,13
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	2.200.000	2.590.404	0,13	AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	1.278.000	1.516.968	0,08
			66.467.284	3,31	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	1.400.000	1.611.004	0,08
Bienes de consumo básico					Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	2.300.000	2.370.117	0,12
Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	1.145.000	1.289.034	0,06	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	1.000.000	1.142.095	0,06
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	1.756.000	1.926.898	0,10	Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	1.400.000	425.444	0,02
Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	2.215.000	2.365.145	0,12	Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	2.100.000	638.166	0,03
Sigma Holdco BV, Reg. S 5.75% 15/05/2026	EUR	1.628.000	1.616.671	0,08	Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	1.097.000	1.281.701	0,06
			7.197.748	0,36	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	2.011.000	2.670.682	0,13
Energía					Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	4.775.000	6.067.878	0,30
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	1.610.000	1.872.396	0,09	Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	2.363.000	2.795.242	0,14
Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026	EUR	3.780.000	3.257.586	0,16	BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	5.030.000	4.407.392	0,22
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	2.920.000	2.968.693	0,15	Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	1.888.748	2.182.540	0,11
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	1.792.000	1.754.934	0,09					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	3.215.000	2.751.095	0,14	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	4.012.000	4.769.072	0,24
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	1.500.000	1.751.306	0,09	Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	778.000	1.001.431	0,05
Close Brothers Group plc, Reg. S 11.125% Perpetual	GBP	432.000	560.385	0,03	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 12% 30/04/2029	GBP	491.000	562.877	0,03
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	1.800.000	1.895.285	0,09	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	2.010.000	2.000.633	0,10
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	3.400.000	3.091.400	0,15	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	3.722.000	3.643.613	0,18
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.000.000	1.030.619	0,05	NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	1.300.000	1.526.860	0,08
Fidelidade - Cia de Seguros SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	3.100.000	3.084.446	0,15	Nova Kreditna Banka Maribor dd, Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	600.000	684.976	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	774.000	971.355	0,05	Novo Banco SA, Reg. S 0% 03/04/2048	EUR	12.977.000	3.784.216	0,19
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	2.257.000	2.966.870	0,15	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	8.292.000	7.351.858	0,37
France Government Bond OAT, Reg. S, 0% 25/02/2025	EUR	5.958.521	6.371.919	0,32	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	4.125.000	3.870.002	0,19
France Government Bond OAT, Reg. S, 2.75% 25/02/2029	EUR	11.315.000	12.798.039	0,63	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	3.565.000	3.052.768	0,15
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	2.237.000	2.760.100	0,14	OSB Group plc, Reg. S 9.993% 27/07/2033	GBP	633.000	792.394	0,04
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	1.190.000	1.050.635	0,05	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	2.105.000	2.201.903	0,11
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	1.757.000	1.726.486	0,09	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% Perpetual	EUR	1.061.000	1.356.598	0,07
GTCR W-2 Merger Sub LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	1.242.000	1.712.924	0,09	Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	1.192.000	1.383.542	0,07
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	400.000	424.098	0,02	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	1.044.000	1.414.286	0,07
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	3.673.000	3.749.130	0,19	Saga plc, Reg. S 3.375% 12/05/2024	GBP	516.000	621.894	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	3.990.000	3.989.619	0,20	Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	1.617.000	1.666.027	0,08
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	1.020.000	1.363.542	0,07	Sherwood Financing plc, Reg. S 6% 15/11/2026	GBP	7.792.000	8.905.415	0,44
Iqera Group SAS, Reg. S 10.502% 15/02/2027	EUR	1.503.000	1.455.355	0,07	Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	1.500.000	1.792.964	0,09
Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	2.452.000	3.020.005	0,15	Spain Government Bond 0% 31/05/2025	EUR	5.720.000	6.067.894	0,30
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	2.857.000	3.395.870	0,17	Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	4.755.000	4.713.248	0,23
					UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	1.686.000	1.334.483	0,07
					Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	3.800.000	3.387.361	0,17

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
UniCredit SpA, Reg. S 5.861% 19/06/2032	USD	862.000	843.339	0,04	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	1.205.000	1.287.429	0,06
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	5.999.000	6.418.254	0,32	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	6.120.000	6.365.687	0,32
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	848.000	826.438	0,04				51.229.513	2,55
Virgin Money UK plc, Reg. S 11% Perpetual	GBP	1.600.000	2.082.795	0,10					
			179.197.050	8,92	Productos industriales				
Asistencia sanitaria					AerCap Holdings NV 5.875% 10/10/2079	USD	14.482.000	14.255.449	0,72
Bormioli Pharma Spa, Reg. S 9.502% 15/05/2028	EUR	1.875.000	2.068.498	0,10	Albion Financing 1 SARL, 144A 6.125% 15/10/2026	USD	6.143.000	6.091.000	0,30
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	2.620.000	2.588.093	0,13	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	2.067.000	2.289.849	0,11
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	8.034.000	7.634.308	0,39	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 6.125% 15/10/2026	USD	133.000	131.874	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	513.000	549.908	0,03	Albion Financing 2 Sarl, 144A 8.75% 15/04/2027	USD	3.595.000	3.582.849	0,18
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	2.884.000	3.404.051	0,17	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	3.525.000	3.631.052	0,18
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	3.566.000	4.289.940	0,21	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1.000.000	1.144.800	0,06
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	2.838.000	2.721.660	0,14	BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	950.000	865.101	0,04
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	2.132.000	2.006.890	0,10	Compact Bidco BV, Reg. S 5.75% 01/05/2026	EUR	767.000	400.902	0,02
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	1.719.000	1.969.467	0,10	Ctec II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	6.962.000	6.914.406	0,34
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	2.672.000	3.078.596	0,15	EVOCA SpA, Reg. S 8.218% 01/11/2026	EUR	1.443.000	1.577.844	0,08
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	2.939.000	2.975.114	0,15	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	742.000	907.285	0,05
Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	1.586.000	1.863.576	0,09	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	3.395.000	3.910.887	0,19
Laboratoire Eimer Selas, Reg. S 5% 01/02/2029	EUR	379.000	340.771	0,02	Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	400.000	414.946	0,02
Limacorporate SpA, Reg. S 9.718% 01/02/2028	EUR	1.857.000	2.082.551	0,10	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	4.386.000	3.710.216	0,18
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	3.770.000	4.298.985	0,21	La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	1.195.000	1.056.768	0,05
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	1.675.000	1.703.989	0,08	La Financiere Atalian SASU, Reg. S 5.125% 15/05/2025	EUR	323.000	266.092	0,01
					Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	981.000	1.126.029	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	1.465.000	1.649.416	0,08	Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	2.800.000	2.702.205	0,13
SIG plc, Reg. S 5.25% 30/11/2026	EUR	1.770.000	1.772.597	0,09	Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	2.900.000	2.626.046	0,13
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	700.000	822.490	0,04	Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9.625% 15/11/2028	EUR	2.381.000	2.828.301	0,14
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	1.012.000	948.710	0,05	Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	1.126.000	1.198.164	0,06
Triumph Group, Inc. 7.75% 15/08/2025	USD	9.655.000	9.640.947	0,49	SNF Group SACA, Reg. S 2% 01/02/2026	EUR	3.512.000	3.758.077	0,19
			67.111.509	3,35	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	4.231.000	4.159.648	0,21
Tecnología de la información					Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/08/2027	USD	5.115.000	5.004.881	0,25
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	607.000	729.651	0,04	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	2.742.000	2.943.842	0,15
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	106.000	125.387	0,01	WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	588.000	609.926	0,03
IPD 3 BV, Reg. S 8.675% 15/06/2028	EUR	328.000	368.920	0,02				51.206.216	2,55
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	8.011.439	9.133.160	0,45					
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	3.967.000	4.163.223	0,20	Sector inmobiliario				
			14.520.341	0,72	Agps Bondco plc, Reg. S 4.25% 31/07/2025	EUR	1.000.000	787.751	0,04
Materiales					Agps Bondco plc, Reg. S 5.5% 13/11/2026	EUR	1.500.000	584.018	0,03
ARD Finance SA, Reg. S 5% 30/06/2027	EUR	1.166.736	649.684	0,03	Agps Bondco plc, Reg. S 5% 14/01/2029	EUR	7.100.000	2.582.404	0,13
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	2.221.000	2.255.713	0,11	Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1.75% 07/04/2026	EUR	776.000	697.788	0,03
Celanese US Holdings LLC 6.35% 15/11/2028	USD	2.247.000	2.351.251	0,12	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	849.000	237.315	0,01
Celanese US Holdings LLC 6.55% 15/11/2030	USD	3.435.000	3.631.397	0,18	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	2.061.000	677.982	0,03
Celanese US Holdings LLC 6.7% 15/11/2033	USD	2.074.000	2.250.966	0,11	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	3.782.000	1.252.452	0,06
Endeavour Mining plc, 144A 5% 14/10/2026	USD	1.208.000	1.119.671	0,06	CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	2.250.000	803.652	0,04
Fiber Bidco Spa, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	1.736.000	2.100.270	0,10	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	759.000	791.526	0,04
Herens Midco SARL, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	3.424.000	2.364.754	0,12	Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	3.507.000	3.338.042	0,17
INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	2.354.000	2.674.301	0,13	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1.420.000	1.524.646	0,08
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	1.901.000	2.222.803	0,11	Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	100.000	81.978	-
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	3.889.000	3.563.369	0,18					
Kleopatra Holdings 2 SCA, Reg. S 6.5% 01/09/2026	EUR	316.000	190.947	0,01					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	1.590.000	785.392	0,04	Servicios públicos				
Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 3% 29/03/2025	EUR	1.270.000	1.285.597	0,06	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	2.800.000	3.218.463	0,16
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	1.000.000	526.094	0,03	Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	1.000.000	1.105.829	0,06
Heimstaden AB, Reg. S 4.375% 06/03/2027	EUR	700.000	328.332	0,02	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	6.000.000	5.837.315	0,30
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.839.000	711.652	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	600.000	700.766	0,03
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.829.000	856.828	0,04	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	428.000	495.570	0,02
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	4.073.000	4.395.735	0,22	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	871.000	1.026.197	0,05
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	1.878.000	1.880.612	0,09	UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	3.391.000	3.201.752	0,16
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	411.000	426.588	0,02	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	600.000	594.987	0,03
MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	889.000	742.932	0,04	Veolia Environnement SA, Reg. S 5.993% Perpetual	EUR	1.200.000	1.396.507	0,07
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	27.150.000	19.632.528	0,97				17.577.386	0,88
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	1.173.000	740.444	0,04	Total Bonos			593.954.821	29,60
Peach Property Finance GmbH, Reg. S 4.375% 15/11/2025	EUR	1.950.000	1.708.264	0,09	Bonos convertibles				
PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	1.496.000	1.512.637	0,08	Tecnología de la información				
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	5.088.000	5.358.159	0,27	ams-OSRAM AG, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	1.200.000	1.240.203	0,06
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.375% 04/09/2026	EUR	1.335.000	1.069.534	0,05	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	400.000	351.958	0,02
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.624% Perpetual	EUR	780.000	145.226	0,01				1.592.161	0,08
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	300.000	54.949	-	Total Bonos convertibles			1.592.161	0,08
Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	1.600.000	156.475	0,01	Renta variable				
			55.677.532	2,78	Finanzas				
					JPMorgan Chase & Co. Preference	USD	106.000	2.168.970	0,11
								2.168.970	0,11
					Sector inmobiliario				
					ADLER Group SA, Reg. S	EUR	105.973	60.836	-
					Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference	USD	200.000	4.925.046	0,25
								4.985.882	0,25
					Total Renta variable			7.154.852	0,36
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			602.701.834	30,04
					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
					Bonos				
					Servicios de comunicación				
					Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	9.414.000	8.559.406	0,43

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	2.781.000	2.561.747	0,13	Rogers Communications, Inc., 144A	USD	7.100.000	6.831.997	0,34
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	7.759.000	6.331.538	0,32	Scripps Escrow II, Inc., 144A	USD	10.234.000	7.451.738	0,37
CCO Holdings LLC, 144A	USD	9.045.000	8.789.002	0,44	Scripps Escrow, Inc., 144A	USD	12.230.000	10.741.253	0,54
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	10.080.000	9.642.616	0,48	Sirius XM Radio, Inc., 144A	USD	5.121.000	4.562.911	0,23
CCO Holdings LLC, 144A	USD	2.005.000	1.799.302	0,09	Telecom Italia Capital SA	USD	872.000	856.301	0,04
CCO Holdings LLC, 144A	USD	3.460.000	3.036.441	0,15	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	USD	2.044.000	2.063.115	0,10
CCO Holdings LLC 4.5% 01/05/2032	USD	275.000	236.033	0,01	Townsquare Media, Inc., 144A	USD	8.295.000	8.157.054	0,41
Charter Communications Operating LLC	USD	2.980.000	2.078.809	0,10	Univision Communications, Inc., 144A	USD	5.370.000	5.369.036	0,27
3.5% 01/03/2042	USD	2.980.000	2.078.809	0,10	Univision Communications, Inc., 144A	USD	4.011.000	4.144.153	0,21
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A	USD	6.085.000	5.802.913	0,29	Univision Communications, Inc., 144A	USD	8.390.000	7.531.601	0,38
5.125% 15/08/2027	USD	6.085.000	5.802.913	0,29	8% 15/08/2028	USD	4.011.000	4.144.153	0,21
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A	USD	4.240.000	3.662.062	0,18	Univision Communications, Inc., 144A	USD	4.486.000	4.116.204	0,21
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A	USD	7.760.000	8.046.226	0,40	Urban One, Inc., 144A	USD	18.903.000	15.980.886	0,80
9% 15/09/2028	USD	7.760.000	8.046.226	0,40	Ziff Davis, Inc., 144A	USD	4.486.000	4.116.204	0,21
CSC Holdings LLC, 144A	USD	810.000	741.270	0,04				225.663.085	11,26
5.5% 15/04/2027	USD	810.000	741.270	0,04					
CSC Holdings LLC, 144A	USD	16.975.000	15.038.311	0,75	Consumo discrecional				
5.375% 01/02/2028	USD	16.975.000	15.038.311	0,75	Academy Ltd., 144A	USD	16.998.000	16.770.653	0,84
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	13.980.000	9.624.391	0,48	Bath & Body Works, Inc., 144A	USD	1.218.000	1.247.960	0,06
Frontier Communications Holdings LLC, 144A	USD	8.895.000	8.592.060	0,43	BCPE Empire Holdings, Inc., 144A	USD	8.284.000	7.994.337	0,40
5.875% 15/10/2027	USD	8.895.000	8.592.060	0,43	Caesars Entertainment, Inc., 144A	USD	4.458.000	4.461.798	0,22
Frontier Communications Holdings LLC, 144A	USD	16.104.000	14.937.116	0,74	Caesars Entertainment, Inc., 144A	USD	7.075.000	7.253.325	0,36
5% 01/05/2028	USD	16.104.000	14.937.116	0,74	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	4.673.000	4.816.022	0,24
Frontier Communications Holdings LLC, 144A	USD	977.000	873.823	0,04	Carnival Corp., 144A	USD	14.000.000	14.254.444	0,71
6.75% 01/05/2029	USD	977.000	873.823	0,04					
iHeartCommuni- cations, Inc.	USD	31.734.177	20.936.198	1,04					
8.375% 01/05/2027	USD	31.734.177	20.936.198	1,04					
Iliad Holding SASU, 144A	USD	11.673.000	11.661.214	0,58					
6.5% 15/10/2026	USD	11.673.000	11.661.214	0,58					
Radiate Holdco LLC, 144A	USD	6.428.000	4.906.358	0,24					
4.5% 15/09/2026	USD	6.428.000	4.906.358	0,24					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	23.552.000	23.733.045	1,18	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	9.750.000	9.407.063	0,47
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	5.221.000	4.597.183	0,23	Station Casinos LLC, 144A 4.625% 01/12/2031	USD	9.144.000	8.263.981	0,41
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.875% 15/03/2027	USD	2.915.000	2.823.556	0,14	Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	11.147.000	11.883.570	0,59
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	5.530.000	5.349.794	0,27	VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	8.755.000	8.389.460	0,42
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4.75% 15/09/2026	USD	8.180.000	7.842.452	0,39	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	9.230.000	8.979.360	0,45
Jacobs Entertainment, Inc., 144A 6.75% 15/02/2029	USD	4.180.000	3.932.920	0,20	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	5.140.000	5.356.039	0,27
Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	5.070.000	5.125.370	0,26				276.435.882	13,79
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	6.029.000	6.305.840	0,31					
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	8.030.000	7.758.466	0,39	Bienes de consumo básico				
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	19.095.000	16.487.292	0,82	Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	9.609.000	9.633.061	0,49
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	12.646.000	10.095.302	0,50	Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	2.415.000	2.315.975	0,12
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	8.705.000	5.502.169	0,27	Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	1.574.000	1.503.952	0,07
Midwest Gaming Borrower LLC, 144A 4.875% 01/05/2029	USD	7.006.000	6.520.309	0,33	Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	4.038.000	3.575.911	0,18
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	11.021.000	7.792.901	0,39	Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	5.376.000	4.882.696	0,24
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	4.915.000	4.801.888	0,24	Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	6.716.000	6.492.382	0,32
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	8.488.000	8.432.641	0,42	US Foods, Inc., 144A 6.875% 15/09/2028	USD	4.876.000	5.024.489	0,25
Ontario Gaming GTA LP, 144A 8% 01/08/2030	USD	8.677.000	8.957.527	0,45	US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	4.165.000	3.876.714	0,19
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	14.909.000	14.669.640	0,73	US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	2.374.000	2.477.919	0,12
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	4.480.000	4.861.965	0,24				39.783.099	1,98
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7.25% 15/05/2031	USD	11.735.000	11.767.610	0,59	Energía				
					Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	7.862.000	7.888.888	0,39
					Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	990.000	1.015.204	0,05
					Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	17.315.000	17.068.867	0,86
					Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	3.732.000	3.863.583	0,19
					Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.625% 15/12/2025	USD	9.358.000	9.475.817	0,47
					Civitas Resources, Inc., 144A 8.375% 01/07/2028	USD	2.858.000	2.985.721	0,15

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030	USD	2.082.000	2.208.831	0,11	ITT Holdings LLC, 144A 6.5% 01/08/2029	USD	6.697.000	5.870.255	0,29
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	9.683.000	10.287.887	0,51	Kinetik Holdings LP, 144A 6.625% 15/12/2028	USD	6.837.000	7.004.623	0,35
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	3.268.000	2.996.993	0,15	MC Brazil Downstream Trading SARM, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	12.339.999	9.606.504	0,48
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	5.352.000	4.677.361	0,23	Northern Oil and Gas, Inc., 144A 8.125% 01/03/2028	USD	10.365.000	10.503.094	0,52
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9.25% 15/02/2028	USD	6.633.000	6.947.073	0,35	Parkland Corp., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	2.021.000	2.016.006	0,10
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	1.933.000	1.931.840	0,10	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	4.608.000	4.223.303	0,21
DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	5.199.000	4.798.951	0,24	Parkland Corp., 144A 4.625% 01/05/2030	USD	2.594.000	2.389.570	0,12
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	4.118.000	3.712.071	0,19	Permian Resources Operating LLC, 144A 9.875% 15/07/2031	USD	7.199.000	7.954.931	0,40
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	10.395.000	10.247.864	0,51	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	4.757.000	4.257.613	0,21
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	4.117.000	4.258.081	0,21	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	3.406.000	3.004.112	0,15
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	1.830.000	1.691.378	0,08	Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	10.626.000	10.689.862	0,53
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	1.592.543	1.403.499	0,07	Venture Global LNG, Inc., 144A 9.5% 01/02/2029	USD	1.411.000	1.501.185	0,07
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	3.796.434	3.214.532	0,16	Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	12.595.000	13.177.682	0,66
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	700.000	671.125	0,03	Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	6.260.000	6.514.600	0,32
EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	344.000	340.583	0,02				215.672.374	10,75
EnLink Midstream Partners LP 9.756% Perpetual	USD	8.512.000	7.810.275	0,39	Finanzas				
Enterprise Products Operating LLC 5.25% 16/08/2077	USD	7.763.000	7.440.128	0,37	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	990.000	885.813	0,04
EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	908.000	907.340	0,05	Bank of America Corp. 6.125% Perpetual	USD	6.990.000	6.980.882	0,35
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	5.273.000	5.395.719	0,27	Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.625% Perpetual	USD	1.780.000	1.697.710	0,08
Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	4.049.000	3.719.423	0,19	Benteler International AG, 144A 10.5% 15/05/2028	USD	4.605.000	4.855.650	0,24
					Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	3.544.000	2.787.993	0,14

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	2.409.000	2.369.310	0,12	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	3.437.000	3.294.247	0,16
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	3.572.000	3.069.805	0,15	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	1.858.000	1.123.681	0,06
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	4.746.000	4.730.701	0,24	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	4.058.000	3.731.461	0,19
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	12.655.000	13.048.268	0,65	Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	12.067.000	11.985.425	0,59
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	8.610.000	7.658.595	0,38	Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	1.349.000	1.317.756	0,07
Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 144A 6.5% 15/09/2024	USD	2.974.073	2.798.781	0,14	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	3.545.000	2.286.961	0,11
GTCR W-2 Merger Sub LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	3.690.000	3.908.217	0,19	Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	2.293.000	2.098.095	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	5.955.000	5.894.751	0,29	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	10.550.000	10.662.768	0,53
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	5.160.000	4.744.062	0,24	LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	4.197.000	4.442.382	0,22
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	17.850.000	11.759.805	0,59	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	8.322.000	7.537.507	0,38
NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	4.617.000	4.921.076	0,25	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	834.000	832.112	0,04
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	2.499.000	2.432.315	0,12	Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	8.567.000	7.182.744	0,36
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	6.981.000	6.533.038	0,33	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	9.785.000	9.602.907	0,48
Prudential Financial, Inc. 6.75% 01/03/2053	USD	2.659.000	2.776.929	0,14	Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	325.000	310.876	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	7.119.000	6.441.710	0,32	Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	6.307.000	5.876.125	0,29
UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	240.000	266.387	0,01				73.522.034	3,66
UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	508.000	549.796	0,03					
UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	7.897.000	7.423.341	0,37	Productos industriales				
US Bancorp 3.7% Perpetual	USD	5.103.000	4.029.908	0,20	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	8.875.000	7.659.020	0,38
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	5.448.000	4.492.483	0,22	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	3.530.000	3.234.004	0,16
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	9.903.000	9.163.809	0,46	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	7.210.000	6.626.711	0,33
			126.221.135	6,29	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	3.958.000	3.862.525	0,19
Asistencia sanitaria					Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	10.439.000	10.464.346	0,52
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	1.377.000	1.236.987	0,06					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	697.800	645.072	0,03	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	2.763.000	2.619.072	0,13
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	15.868.000	15.838.134	0,80	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	8.645.000	7.621.242	0,38
IEA Energy Services LLC, 144A 6.625% 15/08/2029	USD	8.482.000	7.854.459	0,39	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	5.924.000	5.645.307	0,28
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	8.348.000	7.871.529	0,39	Northwest Fiber LLC, 144A 4.75% 30/04/2027	USD	6.149.000	5.892.371	0,29
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	20.945.000	19.522.206	0,98	Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	1.965.000	1.818.266	0,09
PECF USS Intermediate Holding III Corp., 144A 8% 15/11/2029	USD	4.892.000	2.542.379	0,13	Northwest Fiber LLC, 144A 10.75% 01/06/2028	USD	1.325.000	1.339.547	0,07
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	1.630.294	1.585.962	0,08	Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	1.358.000	1.302.662	0,06
Sensata Technologies BV 4% 15/04/2029	USD	625.000	579.328	0,03	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	4.104.000	3.609.574	0,18
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	2.108.000	2.387.682	0,12	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	9.425.000	7.717.850	0,38
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	3.985.000	4.013.732	0,20	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	10.359.000	8.157.712	0,42
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	7.076.000	7.034.755	0,35			73.937.921	3,69	
TransDigm, Inc., 144A 6.875% 15/12/2030	USD	3.205.000	3.297.217	0,16	Materiales				
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	2.495.000	2.622.257	0,13	Constellium SE, 144A 5.875% 15/02/2026	USD	4.339.000	4.305.381	0,21
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	280.000	261.526	0,01	First Quantum Minerals Ltd., 144A 6.875% 01/03/2026	USD	7.202.000	6.456.808	0,32
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	3.909.000	3.893.378	0,19	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	5.871.000	5.290.211	0,26
		111.796.222	5,57		Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	1.243.000	1.208.636	0,06
Tecnología de la información					Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	1.776.000	1.751.702	0,09
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	6.479.000	5.679.003	0,28	Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USD	3.934.000	3.765.938	0,19
ams-OSRAM AG 12.25% 30/03/2029	USD	1.025.000	1.142.445	0,06	Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	8.342.000	7.493.567	0,37
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	16.560.000	15.738.431	0,79	Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	12.106.000	10.405.315	0,52
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	5.939.000	5.654.439	0,28	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	12.603.000	11.886.579	0,60
					LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	5.312.000	5.171.179	0,26
					LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	6.577.000	6.314.351	0,31
					LABL, Inc., 144A 9.5% 01/11/2028	USD	2.282.000	2.307.120	0,12
					Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	4.736.000	5.058.787	0,25

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	9.790.000	10.083.768	0,50	NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	5.150.000	5.398.560	0,27
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	12.085.000	10.365.174	0,52	NRG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	2.342.000	2.059.765	0,10
SNF Group SACA, 144A 3.375% 15/03/2030	USD	4.802.000	4.103.677	0,20	NRG Energy, Inc., 144A 3.625% 15/02/2031	USD	378.000	324.537	0,02
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	6.538.000	7.015.761	0,35	NRG Energy, Inc., 144A 3.875% 15/02/2032	USD	21.000	18.005	-
			102.983.954	5,13	NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	1.149.000	1.216.175	0,06
Sector inmobiliario					Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	4.607.000	4.306.971	0,21
Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	5.250.000	4.004.558	0,20	Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	3.098.000	3.305.622	0,16
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	7.715.000	7.378.248	0,36			40.170.626	2,00	
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	1.496.000	1.349.598	0,07			1.298.918.736	64,75	
			12.732.404	0,63	Total Bonos				
Servicios públicos					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			1.298.918.736	64,75
Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	3.678.000	3.861.097	0,19	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	4.180.000	3.920.910	0,20	Renta variable				
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	4.180.000	3.677.591	0,18	Sector inmobiliario				
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	9.806.000	12.081.393	0,61	ADLER Group SA#	EUR	77.107	38.603	-
							38.603		-
					Total Renta variable		38.603		-
					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		38.603		-
					Total Inversiones		1.901.659.173		94,79
					Efectivo		88.822.569		4,43
					Otros activos/(pasivos)		15.680.179		0,78
					Total Patrimonio neto		2.006.161.921		100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global High Yield

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CHF	51.568	USD	58.876	30/01/2024	Nomura	2.712	-
EUR	489.599	USD	535.502	30/01/2024	Barclays	6.157	-
EUR	4.686.919	USD	5.118.421	30/01/2024	BNP Paribas	66.867	-
EUR	21.297.696	USD	23.404.980	30/01/2024	Citibank	157.345	0,01
EUR	896.751	USD	984.600	30/01/2024	HSBC	7.505	-
EUR	4.000.000	USD	4.390.256	30/01/2024	Lloyds Bank	35.072	-
EUR	772.721	USD	847.184	30/01/2024	Morgan Stanley	7.702	-
EUR	15.014.755	USD	16.301.747	30/01/2024	Standard Chartered	309.558	0,02
EUR	1.443.553	USD	1.581.748	30/01/2024	State Street	15.301	-
EUR	9.655.507	USD	10.438.768	30/01/2024	UBS	243.429	0,01
GBP	211.765	USD	268.948	30/01/2024	State Street	461	-
USD	358.236	EUR	322.500	30/01/2024	State Street	1.444	-
USD	1.091.853	GBP	854.501	30/01/2024	Nomura	4.752	-
USD	690.732	GBP	541.416	30/01/2024	Standard Chartered	1.939	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						860.244	0,04
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	8.567.727	USD	5.774.011	31/01/2024	HSBC	43.725	-
CHF	63.960.183	USD	74.178.493	31/01/2024	HSBC	2.219.263	0,11
EUR	343.501.260	USD	376.466.733	31/01/2024	HSBC	3.576.670	0,18
GBP	23.047.701	USD	29.273.221	31/01/2024	HSBC	48.372	-
NOK	119.565	USD	11.562	31/01/2024	HSBC	198	-
SEK	17.448.592	USD	1.714.038	31/01/2024	HSBC	23.910	-
SGD	8.948.052	USD	6.730.170	31/01/2024	HSBC	51.810	0,01
USD	131.908	AUD	192.997	31/01/2024	HSBC	858	-
USD	1.210.269	EUR	1.091.779	31/01/2024	HSBC	2.345	-
USD	2	SGD	2	31/01/2024	HSBC	-	-
USD	866	ZAR	15.930	31/01/2024	HSBC	2	-
ZAR	46.008.172	USD	2.478.651	31/01/2024	HSBC	16.731	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						5.983.884	0,30
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						6.844.128	0,34
USD	1.073.079	EUR	981.000	30/01/2024	ANZ	(12.233)	-
USD	2.058.500	EUR	1.903.605	30/01/2024	BNP Paribas	(47.520)	-
USD	1.556.977	EUR	1.430.254	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(25.359)	-
USD	10.187.958	EUR	9.396.579	30/01/2024	Deutsche Bank	(207.778)	(0,01)
USD	1.059.682	EUR	988.000	30/01/2024	Lloyds Bank	(33.374)	-
USD	14.377.281	EUR	13.162.169	30/01/2024	Morgan Stanley	(184.449)	(0,01)
USD	236.707	EUR	220.389	30/01/2024	Nomura	(7.116)	-
USD	979.197	EUR	896.751	30/01/2024	Standard Chartered	(12.907)	-
USD	359.571.700	EUR	335.122.442	30/01/2024	State Street	(11.185.012)	(0,56)
USD	5.935.232	EUR	5.475.563	30/01/2024	UBS	(122.559)	(0,01)
USD	1.046.925	GBP	830.000	30/01/2024	BNP Paribas	(9.006)	-
USD	2.669.878	GBP	2.109.691	30/01/2024	Deutsche Bank	(14.083)	-
USD	1.111.219	GBP	885.000	30/01/2024	HSBC	(14.683)	-
USD	72.669.556	GBP	59.172.086	30/01/2024	Morgan Stanley	(2.609.498)	(0,13)
USD	7.497.926	GBP	6.027.048	30/01/2024	Standard Chartered	(169.718)	(0,01)
USD	1.044.916	SGD	1.414.117	30/01/2024	Barclays	(26.827)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(14.682.122)	(0,73)
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	141	USD	96	31/01/2024	HSBC	-	-
EUR	24.823	USD	27.524	31/01/2024	HSBC	(60)	-
GBP	180.501	USD	229.987	31/01/2024	HSBC	(351)	-
SEK	58.030	USD	5.808	31/01/2024	HSBC	(28)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global High Yield

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
SGD	2.451	USD	1.861	31/01/2024	HSBC	(3)	-
USD	59.890	AUD	88.357	31/01/2024	HSBC	(107)	-
USD	774.376	EUR	703.857	31/01/2024	HSBC	(4.358)	-
USD	18	SGD	24	31/01/2024	HSBC	-	-
USD	56.180	ZAR	1.039.679	31/01/2024	HSBC	(210)	-
ZAR	388.286	USD	21.121	31/01/2024	HSBC	(61)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(5.178)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(14.687.300)	(0,73)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(7.843.172)	(0,39)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 2 Year Note	28/03/2024	34	USD	6.992.844	62.953	-
US 5 Year Note	28/03/2024	428	USD	46.444.687	679.250	0,03
US 10 Year Note	19/03/2024	290	USD	32.647.656	740.625	0,04
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					1.482.828	0,07
US Long Bond	19/03/2024	(37)	USD	4.603.031	(325.484)	(0,02)
US Ultra Bond	19/03/2024	(108)	USD	14.374.125	(1.248.750)	(0,05)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.574.234)	(0,07)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(91.406)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global High Yield

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
178.509	EUR	J.P. Morgan	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Venta	5,00%	20/12/2024	9.354	-
687.002	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2026	49.950	-
700.000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/06/2026	72.356	0,01
849.000	EUR	Goldman Sachs	Iceland Bondco plc 4.625% 15/03/2025	Compra	(5,00)%	20/06/2028	10.864	-
992.859	EUR	Goldman Sachs	Nexi SpA 1.625% 30/04/2026	Venta	5,00%	20/06/2028	148.643	0,01
1.250.000	EUR	J.P. Morgan	United Group BV 3.625% 15/02/2028	Venta	5,00%	20/12/2027	62.948	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							354.115	0,02
73.505.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.41-V2	Compra	(5,00)%	20/12/2028	(4.395.305)	(0,22)
1.161.027	EUR	Morgan Stanley	Ardagh Packaging Finance plc 5.25% 15/08/2027	Venta	5,00%	20/06/2027	(191.876)	(0,01)
4.257.206	USD	BNP Paribas	China Government Bond 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(45.990)	-
3.869.000	USD	BNP Paribas	China Government Bond 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(52.193)	-
5.342.794	USD	Goldman Sachs	China Government Bond 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(57.718)	-
1.119.000	EUR	BNP Paribas	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Compra	(5,00)%	20/06/2026	(45.400)	-
4.090.420	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(90.688)	-
2.045.210	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(45.344)	-
2.494.000	USD	Goldman Sachs	Qatar Government Bond 9.75% 15/06/2030	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(62.841)	(0,01)
2.059.543	EUR	BNP Paribas	Valeo 1.63% 18/03/2026	Venta	1,00%	20/12/2028	(120.848)	(0,01)
1.089.701	EUR	Barclays	Valeo 1.63% 18/03/2026	Venta	1,00%	20/12/2028	(63.940)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(5.172.143)	(0,26)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(4.818.028)	(0,24)

Contratos de swaptions

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
40.000.000	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.40-V1, Put, 0.038%, 20/03/2024	EUR	J.P. Morgan	204.342	0,01
147.710.000	CDX.NA.HY.41-V2, Put, 1.03%, 21/02/2024	USD	J.P. Morgan	309.851	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaptions - Activos				514.193	0,02
(147.710.000)	CDX.NA.HY.41-V2, Put, 1%, 21/02/2024	USD	J.P. Morgan	(81.019)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaptions - Pasivos				(81.019)	-
Valor de mercado neto de contratos de swaptions - Activos				433.174	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos convertibles									
Servicios de comunicación									
America Movil BV, Reg. S 0% 02/03/2024	EUR	1.500.000	1.504.874	2,50	Prysmian SpA, Reg. S 0% 02/02/2026	EUR	800.000	889.320	1,48
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	900.000	959.591	1,60	Schneider Electric SE, Reg. S 0% 15/06/2026	EUR	617.900	1.204.140	2,00
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	10.000.000	1.171.038	1,95	SPIE SA, Reg. S 2% 17/01/2028	EUR	700.000	729.975	1,21
Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 2.375% 15/11/2028	EUR	600.000	585.464	0,97	Tokyu Corp., Reg. S 0% 29/09/2028	JPY	80.000.000	521.828	0,87
			4.220.967	7,02	Tokyu Corp., Reg. S 0% 30/09/2030	JPY	100.000.000	658.826	1,10
					7.094.512 11,81				
Consumo discrecional					Tecnología de la información				
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	800.000	989.685	1,65	Bechtle AG, Reg. S 2% 08/12/2030	EUR	300.000	317.991	0,53
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	1.000.000	994.259	1,66	Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	897.000	1.102.719	1,84
Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	1.000.000	994.114	1,65	SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	1.400.000	1.779.377	2,95
			2.978.058	4,96	SOITEC, Reg. S 0% 01/10/2025	EUR	278.600	527.618	0,88
					STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04/08/2027				
					Taiyo Yuden Co. Ltd., Reg. S 0% 18/10/2030				
					5.476.040 9,11				
Finanzas					Materiales				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S 0% 26/02/2026	HKD	6.000.000	644.244	1,07	LG Chem Ltd., Reg. S 1.25% 18/07/2028	USD	600.000	521.515	0,87
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0% 29/04/2025	EUR	600.000	663.972	1,11	LG Chem Ltd., Reg. S 1.6% 18/07/2030	USD	2.100.000	1.784.919	2,97
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2025	JPY	60.000.000	449.278	0,75				2.306.434	3,84
Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025	EUR	500.000	476.298	0,79	Servicios públicos				
			2.233.792	3,72	Neoen SA, Reg. S 2.875% 14/09/2027	EUR	500.000	466.519	0,78
					466.519 0,78				
Asistencia sanitaria					Total Bonos convertibles				
QIAGEN NV, Reg. S 1% 13/11/2024	USD	1.000.000	937.570	1,56	25.846.327 43,02				
Sosei Group Corp., Reg. S 0.25% 14/12/2028	JPY	20.000.000	132.435	0,22	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			1.070.005	1,78	25.846.327 43,02				
					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Productos industriales					Bonos convertibles				
Deutsche Post AG, Reg. S 0.05% 30/06/2025	EUR	500.000	490.053	0,82	Servicios de comunicación				
DMG Mori Co. Ltd., Reg. S 0% 16/07/2024	JPY	40.000.000	285.863	0,48	CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	260.000.000	1.582.299	2,63
L&F Co. Ltd., Reg. S 2.5% 26/04/2030	USD	1.200.000	771.570	1,28	Liberty Media Corp., 144A 0.5% 01/12/2050	USD	600.000	596.606	0,99
Nordex SE, Reg. S 4.25% 14/04/2030	EUR	600.000	596.333	0,99	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3.125% 15/01/2029	USD	330.000	340.825	0,57
Park24 Co. Ltd., Reg. S 0% 24/02/2028	JPY	150.000.000	946.604	1,58	Weibo Corp., 144A 1.375% 01/12/2030	USD	347.000	340.233	0,57
					2.859.963 4,76				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Consumo discrecional					Sarepta Therapeutics, Inc.				
Etsy, Inc. 0.125% 01/10/2026	USD	644.000	676.024	1,13	1.25% 15/09/2027	USD	785.000	724.619	1,21
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	1.400.000	1.270.846	2,12	Shockwave Medical, Inc., 144A 1% 15/08/2028	USD	500.000	442.740	0,74
Marriott Vacations Worldwide Corp. 0% 15/01/2026	USD	700.000	560.291	0,93	TransMedics Group, Inc., 144A 1.5% 01/06/2028	USD	450.000	468.060	0,78
Rivian Automotive, Inc., 144A 4.625% 15/03/2029	USD	350.000	447.378	0,74				8.026.732	13,36
Rivian Automotive, Inc., 144A 3.625% 15/10/2030	USD	543.000	608.378	1,01	Productos industriales				
Sanrio Co. Ltd., Reg. S 0% 14/12/2028	JPY	20.000.000	139.183	0,23	Array Technologies, Inc. 1% 01/12/2028	USD	400.000	360.798	0,60
Trip.com Group Ltd., Reg. S 1.5% 01/07/2027	USD	200.000	191.394	0,32	Axon Enterprise, Inc. 0.5% 15/12/2027	USD	484.000	554.713	0,92
			3.893.494	6,48	Bloom Energy Corp., 144A 3% 01/06/2028	USD	807.000	793.746	1,33
Finanzas					Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028	JPY	40.000.000	273.740	0,46
Shift4 Payments, Inc. 0% 15/12/2025	USD	800.000	816.303	1,36	Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030	JPY	60.000.000	413.768	0,69
			816.303	1,36	Middleby Corp. (The) 1% 01/09/2025	USD	325.000	362.631	0,60
Asistencia sanitaria					OSG Corp. 0% 20/12/2030	JPY	20.000.000	137.938	0,23
Alnylam Phar- maceuticals, Inc. 1% 15/09/2027	USD	717.000	651.712	1,08	Uber Technologies, Inc., 144A 0.875% 01/12/2028	USD	200.000	201.072	0,33
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1.25% 15/05/2027	USD	500.000	468.033	0,78				3.098.406	5,16
CONMED Corp. 2.25% 15/06/2027	USD	341.000	312.626	0,52	Tecnología de la información				
Cytokinetics, Inc. 3.5% 01/07/2027	USD	200.000	317.868	0,53	Akamai Technologies, Inc., 144A 1.125% 15/02/2029	USD	350.000	345.233	0,57
Dexcom, Inc., 144A 0.375% 15/05/2028	USD	800.000	744.271	1,24	Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01/09/2027	USD	2.075.000	2.107.767	3,52
Dexcom, Inc. 0.25% 15/11/2025	USD	158.000	149.986	0,25	BILL Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	550.000	468.101	0,78
Exact Sciences Corp. 1% 15/01/2025	USD	800.000	844.488	1,40	Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	361.000	368.334	0,61
Insulet Corp. 0.375% 01/09/2026	USD	726.000	764.682	1,27	CyberArk Software Ltd. 0% 15/11/2024	USD	388.000	500.690	0,83
Integer Holdings Corp., 144A 2.125% 15/02/2028	USD	175.000	204.448	0,34	Datadog, Inc. 0.125% 15/06/2025	USD	325.000	417.187	0,69
Integra LifeSciences Holdings Corp. 0.5% 15/08/2025	USD	206.000	176.164	0,29	Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	1.257.000	1.146.036	1,91
Ionis Pharma- ceuticals, Inc. 0% 01/04/2026	USD	625.000	598.106	1,00	Ferrotec Holdings Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY	100.000.000	666.802	1,11
Jazz Investments I Ltd. 2% 15/06/2026	USD	782.000	718.275	1,20	Lumentum Holdings, Inc., 144A 1.5% 15/12/2029	USD	257.000	233.732	0,39
Lantheus Holdings, Inc. 2.625% 15/12/2027	USD	395.000	402.346	0,67	Nice Ltd. 0% 15/09/2025	USD	382.000	329.611	0,55
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	38.000	38.308	0,06	ON Semiconductor Corp., 144A 0.5% 01/03/2029	USD	1.303.000	1.258.724	2,09
					Progress Software Corp. 1% 15/04/2026	USD	256.000	245.564	0,41

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Seagate HDD Cayman, 144A 3.5% 01/06/2028	USD	804.000	890.181	1,48	Sector inmobiliario				
Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	700.000	642.324	1,07	Zillow Group, Inc. 0.75% 01/09/2024	USD	475.000	589.962	0,98
Western Digital Corp., 144A 3% 15/11/2028	USD	308.000	344.080	0,57	Servicios públicos				
Wolfspeed, Inc. 1.75% 01/05/2026	USD	200.000	212.208	0,35	American Water Capital Corp., 144A 3.625% 15/06/2026	USD	600.000	545.948	0,91
Workiva, Inc., 144A 1.25% 15/08/2028	USD	450.000	415.773	0,69	Ormat Technologies, Inc. 2.5% 15/07/2027	USD	250.000	235.170	0,39
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	300.000	417.130	0,69	781.118 1,30				
11.009.477 18,31					Total Bonos convertibles 31.075.455 51,71				
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado 31.075.455 51,71				
					Total Inversiones 56.921.782 94,73				
					Efectivo 2.590.396 4,31				
					Otros activos/(pasivos) 574.509 0,96				
					Total Patrimonio neto 60.086.687 100,00				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
CHF	270.002	EUR	281.335	18/01/2024	HSBC	9.902	0,02
EUR	1.871.349	HKD	15.919.420	18/01/2024	UBS	27.932	0,05
EUR	76.567	USD	83.699	18/01/2024	Barclays	872	-
EUR	36.267.460	USD	39.481.363	18/01/2024	BNP Paribas	561.637	0,93
EUR	589.310	USD	644.000	18/01/2024	Citibank	6.895	0,01
EUR	509.987	USD	555.000	18/01/2024	Deutsche Bank	8.061	0,01
EUR	214.969	USD	233.935	18/01/2024	HSBC	3.405	0,01
EUR	2.919.279	USD	3.193.788	18/01/2024	Standard Chartered	30.908	0,05
JPY	56.810.000	EUR	352.314	18/01/2024	Deutsche Bank	10.831	0,02
USD	348.288	EUR	313.088	18/01/2024	Standard Chartered	1.894	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						662.337	1,10
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	321.557	EUR	340.372	31/01/2024	HSBC	6.783	0,01
USD	8.839	EUR	7.981	31/01/2024	HSBC	8	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						6.791	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						669.128	1,11
EUR	6.518.336	JPY	1.057.832.522	18/01/2024	RBC	(243.619)	(0,41)
EUR	131.293	JPY	20.700.000	18/01/2024	Standard Chartered	(1.027)	-
EUR	374.657	USD	416.000	18/01/2024	Standard Chartered	(1.562)	-
USD	221.184	EUR	202.798	18/01/2024	Bank of America	(2.765)	(0,01)
USD	89.623	EUR	83.250	18/01/2024	Citibank	(2.197)	-
USD	1.214.594	EUR	1.104.223	18/01/2024	Lloyds Bank	(5.779)	(0,01)
USD	1.523.420	EUR	1.386.318	18/01/2024	Standard Chartered	(8.580)	(0,01)
USD	1.054.831	EUR	971.523	18/01/2024	UBS	(17.563)	(0,03)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(283.092)	(0,47)
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	768.573	EUR	701.239	31/01/2024	HSBC	(6.566)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(6.566)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(289.658)	(0,48)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						379.470	0,63

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Finanzas									
SLM Student Loan Trust, Reg. S, Series 2004-2X 'A6' 4.506% 25/07/2039	EUR	27.730.457	28.981.023	1,41	Aqueduct European CLO DAC, Reg. S 'AR', Series 2017-1X 4.633% 20/07/2030	EUR	381.089	417.415	0,02
			28.981.023	1,41	Aqueduct European CLO DAC, Reg. S, Series 2019-3X 'AR' 4.932% 15/08/2034	EUR	3.184.000	3.462.927	0,17
Total Bonos			28.981.023	1,41	Aqueduct European CLO DAC 'B1R', Series 2019-3A, 144A 5.502% 15/08/2034	EUR	5.143.000	5.474.827	0,27
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado									
Bonos									
Finanzas									
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2020-C 'C', 144A 3.363% 15/08/2040	USD	10.249.965	10.188.139	0,50	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Series 2021-FL2 'A', 144A 6.576% 15/05/2036	USD	13.221.000	13.157.544	0,64
A10 Bridge Asset Financing LLC 'C', Series 2021-D, 144A 4.004% 01/10/2038	USD	15.065.492	13.982.580	0,68	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'B', Series 2021-FL3, 144A 7.076% 15/08/2034	USD	10.000.000	9.685.161	0,47
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2019-B 'D', 144A 4.523% 15/08/2040	USD	3.613.359	3.440.056	0,17	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 7.326% 15/08/2034	USD	14.735.000	14.142.407	0,69
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	6.750.000	5.570.450	0,27	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL4, 144A 7.776% 15/11/2036	USD	17.977.000	17.437.871	0,85
AGL CLO 25 Ltd. 'A1', Series 2023-25A, 144A 7.102% 21/07/2036	USD	7.595.000	7.620.208	0,37	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'D', Series 2021-FL3, 144A 7.676% 15/08/2034	USD	14.741.000	14.046.921	0,68
Alamo Re Ltd., 144A 12.509% 07/06/2028	USD	8.395.000	8.516.937	0,41	Arbour CLO IV DAC, Reg. S 'ARR', Series 4X 4.755% 15/04/2034	EUR	14.570.000	15.840.587	0,77
Alba plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3' 5.484% 17/03/2039	GBP	1.689.955	2.086.628	0,10	Arbour CLO X DAC, Reg. S 'A', Series 10X 4.895% 15/06/2034	EUR	8.000.000	8.693.004	0,42
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'A3A' 5.486% 15/12/2038	GBP	3.873.784	4.790.485	0,23	Avoca CLO XIII DAC, Reg. S 'ARR', Series 13X 4.785% 15/04/2034	EUR	5.000.000	5.424.072	0,26
AlbaCore EURO CLO I DAC, Reg. S 'AR', Series 1X 5.055% 18/10/2034	EUR	21.097.000	23.012.266	1,13	Avoca CLO XXI DAC, Reg. S 'A1', Series 21X 4.855% 15/04/2033	EUR	1.500.000	1.629.788	0,08
Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A2' 5.5% 25/05/2035	USD	62.086	45.873	-	Avoca CLO XXII DAC 'A', Series 22A, 144A 4.795% 15/04/2035	EUR	1.000.000	1.086.788	0,05
Aqueduct European CLO DAC 'AR', Series 2017-1A, 144A 4.633% 20/07/2030	EUR	1.587.870	1.739.230	0,08	Avoca CLO XXIV DAC, Reg. S 'AR', Series 24X 4.865% 15/07/2034	EUR	1.000.000	1.084.264	0,05
					Azure Finance NO 3 plc, Reg. S 'B', Series 3 6.843% 20/06/2034	GBP	6.387.000	8.143.941	0,40

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'A', Series 2013-WBRK, 144A 3.534% 10/03/2037	USD	15.000.000	13.392.699	0,65	Blackrock European CLO VII DAC, Reg. S 'AR', Series 7X 4.585% 15/10/2031	EUR	8.985.522	9.791.835	0,48
Barings Euro CLO DAC, Reg. S 'A1A', Series 2018-2X 4.805% 15/10/2031	EUR	10.301.498	11.284.314	0,55	Blackrock European CLO XI DAC, Reg. S 'A', Series 11X 4.965% 17/07/2034	EUR	4.625.000	5.032.210	0,25
Barings Euro CLO DAC, Reg. S 'A1R', Series 2014-2X 4.836% 25/11/2029	EUR	1.707.877	1.881.178	0,09	Brants Bridge plc, Reg. S 'A', Series 2023-1 6.099% 14/06/2066	GBP	10.078.019	12.808.344	0,62
BDS Ltd. 'B', Series 2021-FL8, 144A 6.823% 18/01/2036	USD	13.608.000	13.369.985	0,65	Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S 'M1', Series 5 5.918% 15/02/2039	GBP	1.556.542	1.915.424	0,09
Bellemeade Re Ltd. 'A2', Series 2021-3A, 144A 6.337% 25/09/2031	USD	10.233.000	10.159.531	0,49	Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A1R', Series 2017-3X 4.665% 15/01/2031	EUR	3.768.130	4.124.853	0,20
Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 7.537% 25/10/2033	USD	10.762.000	10.762.382	0,52	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S 'A1RR', Series 2016-2X 4.795% 15/04/2034	EUR	6.856.000	7.418.910	0,36
Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2021-3A, 144A 6.737% 25/09/2031	USD	17.952.000	17.909.420	0,87	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2013-375P 'D', 144A 3.518% 10/05/2035	USD	2.950.000	2.654.337	0,13
Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-2, 144A 12.837% 27/09/2032	USD	3.787.000	4.121.572	0,20	COMM Mortgage Trust, Series 2019-WCM 'F', 144A 7.676% 15/10/2034	USD	198.972	199.070	0,01
Bellemeade Re Ltd. 'M1C', Series 2021-3A, 144A 6.887% 25/09/2031	USD	12.243.000	12.117.841	0,59	Contego CLO III BV, Reg. S 'AR', Series 3X 4.735% 15/10/2030	EUR	1.782.729	1.956.329	0,10
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-1A 'M2', 144A 8.17% 25/03/2029	USD	9.431.117	9.493.501	0,46	Contego CLO V DAC, Reg. S 'A', Series 5X 4.785% 15/01/2031	EUR	8.037.478	8.816.559	0,43
Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2021-3A, 144A 8.487% 25/09/2031	USD	20.874.000	20.925.527	1,03	CVC Cordatus Loan Fund V DAC, Reg. S 'ARR', Series 5X 4.652% 21/07/2030	EUR	3.547.294	3.872.630	0,19
Blackrock European CLO 1 DAC, Reg. S 'AR', Series 1X 4.635% 15/03/2031	EUR	4.944.967	5.404.016	0,26	CVC Cordatus Loan Fund VII DAC, Reg. S 'ARR', Series 7X 4.555% 15/09/2031	EUR	2.987.409	3.252.988	0,16
Blackrock European CLO IV DAC, Reg. S 'A', Series 4X 4.815% 15/07/2030	EUR	1.432.797	1.571.366	0,08	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'A1RR' 4.815% 15/07/2034	EUR	10.000.000	10.836.750	0,53
Blackrock European CLO IX DAC, Reg. S 'A', Series 9X 4.825% 15/12/2032	EUR	13.404.000	14.630.439	0,71	CVC Cordatus Loan Fund XI DAC, Reg. S 'AR', Series 11X 4.615% 15/10/2031	EUR	7.783.165	8.479.494	0,41
BlackRock European CLO VI DAC, Reg. S 'A1', Series 6X 4.835% 15/07/2032	EUR	15.676.889	17.182.610	0,84	CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 4.812% 22/05/2032	EUR	16.817.000	18.374.289	0,90
BlackRock European CLO VI DAC 'A1E', Series 6A, 144A 4.835% 15/07/2032	EUR	2.657.222	2.912.441	0,14	CVC Cordatus Loan Fund XIX DAC, Reg. S 'A', Series 19X 4.976% 23/12/2033	EUR	6.000.000	6.577.440	0,32

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC, Reg. S 'AR', Series 18X 4.912% 29/07/2034	EUR	2.700.000	2.928.292	0,14	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2005-G '2A' 5.706% 15/12/2035	USD	35.141	35.136	-
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2006-11 '1AF4' 6.3% 25/12/2035	USD	1.102.623	1.027.192	0,05	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-C '2A' 5.656% 15/05/2036	USD	908.892	883.215	0,04
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2006-13 '1AF4' 3.982% 25/01/2037	USD	1.099.407	1.057.272	0,05	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-I '2A' 5.616% 15/01/2037	USD	1.673.566	1.523.569	0,07
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, STEP, Series 2006-13 '1AF5' 6.973% 25/01/2037	USD	2.833.336	2.313.652	0,11	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '2A1A' 5.616% 15/07/2036	USD	934.630	871.439	0,04
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2006-11 '1AF6' 6.15% 25/09/2046	USD	190.576	173.189	0,01	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2007-B 'A' 5.626% 15/02/2037	USD	36.897	34.655	-
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2006-13 '1AF6' 3.982% 25/01/2037	USD	372.363	345.278	0,02	DBGS Mortgage Trust, Series 2019-1735 'E', 144A 4.195% 10/04/2037	USD	4.174.000	2.709.692	0,13
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2007-4 'A4W' 4.354% 25/04/2047	USD	459.610	419.646	0,02	Dryden Euro CLO BV, Reg. S, Series 2013-29X 'ARR' 4.715% 15/07/2032	EUR	9.287.597	10.154.964	0,49
CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2004-O '1A' 5.717% 15/02/2034	USD	1	1	-	DSL A Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR6 '2A1A' 6.05% 19/10/2045	USD	1.247.500	1.050.112	0,05
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '4U1A', 144A 5.746% 15/03/2034	USD	81.562	81.527	-	Dunedin Park CLO DAC, Reg. S 'AR', Series 1X 4.982% 20/11/2034	EUR	7.200.000	7.819.638	0,38
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5C1A', 144A 5.656% 15/07/2035	USD	234.132	231.287	0,01	Eagle RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 7.337% 26/09/2033	USD	11.541.000	11.563.848	0,56
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5D1A', 144A 5.666% 15/11/2035	USD	1.553.111	1.509.742	0,07	Eagle RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 9.287% 26/09/2033	USD	5.816.000	5.843.395	0,28
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-C '1A' 5.656% 15/05/2036	USD	897.318	869.409	0,04	Eagle RE Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 8.787% 25/04/2034	USD	2.753.934	2.815.085	0,14
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '1A' 5.616% 15/07/2036	USD	1.337.911	1.258.752	0,06	Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 9.787% 25/10/2033	USD	10.559.440	10.973.197	0,53
					Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 9.587% 25/04/2034	USD	9.397.000	9.675.301	0,47
					Euro-Galaxy VI CLO DAC, Reg. S 'A', Series 2018-6X 4.693% 11/04/2031	EUR	4.949.835	5.408.025	0,26
					Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-2 'A3' 5.586% 15/09/2044	GBP	2.638.746	3.330.882	0,16

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Eurosail-UK 2007-6nc plc, Reg. S 'A3A', Series 2007-6NCX 6.017% 13/09/2045	GBP	4.977.334	6.239.728	0,30	Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 8.302% 25/07/2033	USD	2.223.663	2.236.094	0,11
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-3X 'A3A' 6.267% 13/06/2045	GBP	1.769.312	2.237.579	0,11	Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 8.587% 25/01/2034	USD	11.853.792	11.860.280	0,58
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-3X 'A3C' 6.267% 13/06/2045	GBP	1.143.802	1.439.765	0,07	Home RE Ltd. 'M2', Series 2022-1, 144A 12.087% 25/10/2034	USD	3.492.000	3.680.631	0,18
Finsbury Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-2X 5.994% 16/12/2071	GBP	5.596.667	7.109.144	0,35	IDOL Trust 'A', Series 2023-1 5.402% 17/11/2053	AUD	19.839.314	13.442.674	0,65
Finsbury Square plc, Reg. S 'AGRN', Series 2021-1GRX 5.844% 16/12/2067	GBP	7.594.859	9.618.029	0,47	Impac Secured Assets Trust, Series 2006-3 'A1' 5.81% 25/11/2036	USD	7.513.540	6.664.927	0,32
Galaxy Xxiv CLO Ltd., Series 2017-24A 'A', 144A 6.775% 15/01/2031	USD	1.153.588	1.153.882	0,06	IndyMac INDA Mortgage Loan Trust, Series 2007-AR1 '1A1' 3.536% 25/03/2037	USD	888.403	665.315	0,03
GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	19.765.758	19.884.620	0,97	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Series 2006-AR2 '1A1A' 5.69% 25/04/2046	USD	938.960	768.101	0,04
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, Series 2007-1 'A2B' 4.062% 18/03/2039	EUR	148.781	163.636	0,01	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Series 2006-AR2 '1A1B' 5.68% 25/04/2046	USD	704.932	576.691	0,03
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, Series 2007-2X 'AA' 5.454% 18/06/2039	GBP	2.945.225	3.723.484	0,18	J.P. Morgan Mortgage Acquisition Trust, STEP, Series 2007-CH1 'AF5' 6.42% 25/11/2036	USD	4.748.809	4.614.962	0,22
Harvest CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'ARR' 4.695% 15/01/2031	EUR	2.321.568	2.539.403	0,12	J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2005-A5 '2A2' 5.652% 25/08/2035	USD	51.593	49.625	-
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'A', 144A 6.523% 16/06/2036	USD	8.585.490	8.541.482	0,42	J.P. Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2023-HE3, 144A 6.937% 25/05/2054	USD	27.372.000	27.372.000	1,33
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'C', 144A 7.173% 16/06/2036	USD	5.391.000	5.130.962	0,25	J.P. Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2023-HE3, 144A 7.837% 25/05/2054	USD	7.597.000	7.597.000	0,37
HGI CRE CLO Ltd. 'D', Series 2021-FL2, 144A 7.623% 17/09/2036	USD	8.000.000	7.682.878	0,37	J.P. Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2023-HE3, 144A 8.587% 25/05/2054	USD	7.074.000	7.074.000	0,34
Holland Park CLO DAC, Reg. S 'A1RR', Series 1X 4.912% 14/11/2032	EUR	15.733.000	17.224.735	0,84	Juniper Valley Park CLO LLC 'A1', Series 2023-1A 7.266% 20/07/2035	USD	14.734.000	14.784.567	0,72
Home RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 7.478% 25/10/2033	USD	8.225.000	8.228.435	0,40	Last Mile Logistics CMBS UK DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 7.567% 17/08/2033	GBP	11.183.000	14.284.662	0,70
Home RE Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 8.837% 25/10/2034	USD	9.000.000	9.176.285	0,45					
Home RE Ltd., Series 2020-1 'M2', 144A 10.702% 25/10/2030	USD	1.030.259	1.036.586	0,05					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'D', 144A 6.344% 17/08/2031	EUR	2.999.383	3.131.693	0,15	Oak Hill European Credit Partners IV Designated Activity Co., Reg. S 'A1RN', Series 2015-4X 4.723% 20/01/2032	EUR	4.102.169	4.483.992	0,22
LLC 'A', Series 2023-FL12, 144A 7.422% 19/10/2038	USD	23.277.000	23.369.959	1,15	Oaktown Re III Ltd., Series 2019-1A 'M2', 144A 8.002% 25/07/2029	USD	7.477.500	7.517.444	0,37
LLC 'C', Series 2023-FL12, 144A 9.133% 19/10/2038	USD	3.321.000	3.326.223	0,16	Oaktown Re V Ltd. 'M2', Series 2020-2A, 144A 10.702% 25/10/2030	USD	1.414.142	1.437.655	0,07
Madison Park Euro Funding VIII DAC 'ARR', Series 8A, 144A 4.785% 15/04/2032	EUR	26.344.000	28.768.428	1,41	Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 8.337% 25/10/2033	USD	6.888.056	7.013.806	0,34
Madison Park Euro Funding XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 4.765% 15/07/2032	EUR	4.393.000	4.791.602	0,23	Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 9.287% 25/10/2033	USD	7.500.000	7.709.226	0,38
Madison Park Euro Funding XIV DAC, Reg. S 'A1R', Series 14X 4.765% 15/07/2032	EUR	5.000.000	5.453.678	0,27	OHA Credit Funding 15 Ltd. 'A', Series 2023-15A 6.949% 20/04/2035	USD	14.300.000	14.383.541	0,70
Magnetite VII Ltd. 'CR2', Series 2012-7A, 144A 7.705% 15/01/2028	USD	3.272.500	3.275.422	0,16	Option One Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2007-FXD1 '3A4' 5.86% 25/01/2037	USD	1.158.747	1.109.246	0,05
Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A2' 5.541% 15/04/2047	GBP	375.450	468.619	0,02	Paragon Mortgages No. 12 plc, Reg. S, Series 12X 'A1' 5.578% 15/11/2038	GBP	2.723.672	3.390.412	0,17
Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2006-1X 'M1' 5.711% 15/10/2048	GBP	75.961	95.198	-	Parkmore Point RMBS plc, Reg. S, Series 2022-1X 'A' 6.734% 25/07/2045	GBP	13.201.305	16.827.071	0,82
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, Series 2004-13 '3A7' 5.386% 21/11/2034	USD	30.528	28.566	-	Pikes Peak CLO 14 2023 Ltd. 'A1', Series 2023-14A, 144A 7.366% 20/04/2036	USD	22.786.000	22.907.222	1,13
Mastr Asset-Backed Securities Trust, Series 2007-NCW 'A1', 144A 5.77% 25/05/2037	USD	2.685.605	2.486.556	0,12	Polaris plc, Reg. S 'A', Series 2023-1 6.437% 23/02/2061	GBP	5.484.654	7.006.465	0,34
Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 4.876% 24/10/2064	EUR	15.948.527	17.473.500	0,85	Portman Square DAC, Reg. S 'A', Series 2023-NPL1X 7.456% 25/07/2063	EUR	8.787.812	9.685.510	0,47
MF1 Ltd. 'A', Series 2022-FL8, 144A 6.706% 19/02/2037	USD	11.229.000	11.093.815	0,54	Pretium Mortgage Credit Partners LLC, STEP 'A1', Series 2022-NPL1, 144A 2.981% 25/01/2052	USD	9.992.037	9.901.836	0,48
Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2008-1 'A2' 6.417% 13/03/2046	GBP	2.467.811	3.137.228	0,15	Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'A' 4.626% 24/03/2061	EUR	18.751.893	20.668.691	1,01
MSSG Trust, Series 2017-237P 'D', 144A 3.74% 13/09/2039	USD	13.070.000	9.241.089	0,45	Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'C' 5.776% 24/03/2061	EUR	5.530.000	5.960.714	0,29

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Providus CLO IV DAC, Reg. S 'AR', Series 4X 4.813% 20/04/2034	EUR	8.000.000	8.686.931	0,42	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS2X 'A2C' 4.1% 12/06/2044	EUR	2.217.876	2.369.068	0,12
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-10, 144A 2.487% 25/10/2026	USD	2.536.330	2.393.063	0,12	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS4X 'A3A' 5.488% 12/06/2044	GBP	4.706.229	5.799.221	0,28
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-6, 144A 1.793% 25/07/2026	USD	20.638.142	20.032.681	0,98	Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'D' 7.044% 18/12/2044	GBP	2.145.000	2.576.731	0,13
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-7, 144A 1.867% 25/08/2026	USD	20.455.686	19.794.935	0,96	Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'E' 7.694% 18/12/2044	GBP	2.720.000	3.268.469	0,16
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-9, 144A 2.363% 25/10/2026	USD	23.787.780	23.041.769	1,13	Rochester Financing No. 3 plc, Reg. S 'A', Series 3 5.894% 18/12/2044	GBP	2.812.255	3.553.268	0,17
PRPM LLC, STEP Series 2022-2 'A1', 144A 5% 25/03/2027	USD	4.393.095	4.306.335	0,21	RRE 2 Loan Management DAC, Reg. S 'A1R', Series 2X 4.825% 15/07/2035	EUR	2.840.000	3.085.587	0,15
PUMA 'AR', Series 2015-3 5.238% 24/12/2046	AUD	419.000	284.140	0,01	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1A', Series 2023-LOC2 7.86% 25/10/2053	USD	28.545.066	28.545.066	1,39
Puma SE 'A', Series 2023-1 5.471% 22/03/2055	AUD	18.000.000	12.193.744	0,59	Scorpio European Loan Conduit No. 34 DAC, Series 34A 'E', 144A 8.15% 17/05/2029	GBP	4.021.405	4.948.394	0,24
PUMA SERIES 'A', Series 2021-2 4.852% 18/01/2053	AUD	2.648.100	1.779.703	0,09	Sequoia Mortgage Trust, Series 2004-5 'A1' 5.536% 20/06/2034	USD	709.196	623.710	0,03
Radnor RE Ltd. 'M1A', Series 2021-2, 144A 7.187% 25/11/2031	USD	2.064.911	2.065.887	0,10	Sequoia Mortgage Trust, Series 2004-6 'A1' 6.006% 20/07/2034	USD	895.273	814.946	0,04
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 7.037% 27/12/2033	USD	4.039.220	4.042.533	0,20	Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 4.876% 24/06/2071	EUR	9.001.230	9.902.774	0,48
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M2', 144A 8.487% 27/12/2033	USD	17.438.000	17.584.547	0,86	SLM Student Loan Trust, Reg. S, Series 2004-5X 'A6' 4.356% 25/10/2039	EUR	24.952.320	25.951.439	1,27
Radnor RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 10.337% 25/11/2031	USD	4.828.000	5.012.887	0,24	SLM Student Loan Trust, Reg. S, Series 2004-10X 'A8' 4.506% 25/01/2040	EUR	8.800.000	9.000.465	0,44
REDS Trust 'A1', Series 2023-1 5.478% 23/07/2055	AUD	22.814.627	15.471.661	0,75	St. Paul's CLO IV DAC 'ARR1', Series 4A, 144A 4.786% 25/04/2030	EUR	4.968.179	5.426.144	0,26
RMAC NO 3 plc, Reg. S 'A', Series 3 6.462% 15/02/2047	GBP	7.162.000	9.125.114	0,44	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'A' 5.899% 12/12/2043	GBP	12.960.157	16.469.626	0,80
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS1X 'A2A' 5.468% 12/06/2044	GBP	5.612.742	6.937.142	0,34					
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS2X 'A2A' 5.468% 12/06/2044	GBP	4.065.317	5.010.191	0,24					
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS3X 'A2A' 5.468% 12/06/2044	GBP	3.170.514	3.909.144	0,19					
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS1X 'A2C' 4.1% 12/06/2044	EUR	6.772.351	7.238.124	0,35					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'A', Series 2024-1X 0% 20/06/2060	GBP	16.000.000	20.353.404	0,99	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'ER', Series 2019-GR4X 6.638% 20/10/2051	GBP	4.900.000	6.188.628	0,30
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-2X 'C' 7.238% 20/07/2060	GBP	3.158.000	4.015.261	0,20	UMBS 5% 01/03/2053	USD	41.088.242	40.711.778	1,99
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'C', Series 2021-3 6.599% 12/12/2043	GBP	4.052.000	5.103.530	0,25	UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	29.861.082	30.040.669	1,47
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, Series 2007-5 '1A1' 5.91% 25/06/2037	USD	83.194	66.785	-	Uropa Securities plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3A' 5.565% 10/10/2040	GBP	4.218.078	5.179.066	0,25
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, Series 2004-AR8 'A1' 6.15% 19/05/2035	USD	162.345	141.480	0,01	US Treasury Bill 0% 09/01/2024	USD	61.237.200	61.139.748	2,99
Taurus DAC 'C', Series 2021-UK4A, 144A 6.967% 17/08/2031	GBP	7.744.131	9.443.165	0,46	US Treasury Bill 0% 16/01/2024	USD	5.500.000	5.485.549	0,27
Taurus DAC 'D', Series 2021-UK4A, 144A 7.317% 17/08/2031	GBP	5.041.514	6.059.198	0,30	US Treasury Bill 0% 23/01/2024	USD	80.000.000	79.707.506	3,89
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'A2R', Series 2019-GR4X 5.908% 20/10/2051	GBP	23.006.000	29.200.305	1,43	US Treasury Bill 0% 30/01/2024	USD	85.000.000	84.603.902	4,13
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-A13X 'B' 7.038% 20/07/2045	GBP	18.772.000	23.621.080	1,16	US Treasury Bill 0% 06/02/2024	USD	120.000.000	119.315.267	5,82
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2018-A12X 'C' 7.284% 20/02/2045	GBP	10.234.000	13.080.693	0,64	Voya Euro CLO I DAC, Reg. S 'A', Series 1X 4.715% 15/10/2030	EUR	11.712.899	12.815.394	0,62
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-A13X 'D' 8.013% 20/07/2045	GBP	16.831.000	21.572.982	1,06	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-AR10 'A1B' 6.31% 25/07/2044	USD	85.854	79.123	-
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2020-A14X 'D' 7.99% 20/05/2045	GBP	8.373.000	9.660.826	0,47	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-AR9 'A7' 5.255% 25/08/2034	USD	1.629.550	1.532.696	0,07
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'E', Series 2020-A14X 8.365% 20/05/2045	GBP	3.191.000	4.291.916	0,21				1.928.460.004	93,95
					Productos industriales				
					British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	3.001.290	2.774.505	0,14
					CIFC European Funding CLO II DAC, Reg. S 'A', Series 2X 4.865% 15/04/2033	EUR	2.000.000	2.174.299	0,11
					Galaxy Xxviii CLO Ltd., Series 2018-28A 'A1', 144A 6.755% 15/07/2031	USD	3.532.480	3.534.098	0,17
					Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3B' 5.476% 15/12/2043	GBP	5.096.614	6.254.027	0,30
					Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3C' 5.481% 15/12/2043	USD	2.393.343	2.318.615	0,11
					Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2022-2 5.126% 24/02/2071	EUR	13.913.281	15.348.796	0,75

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Taurus DAC, Series 2021-UK1A 'B', 144A 6.517% 17/05/2031	GBP	4.018.485	4.951.543	0,24	UMBS 6% 25/02/2054	USD	50.000.000	50.804.975	2,48
			37.355.883	1,82				241.439.911	11,76
Sector inmobiliario					Total Contratos pendientes de anunciar			241.439.911	11,76
Prosil Acquisition SA, Reg. S, Series 1 'A' 5.952% 31/10/2039	EUR	12.388.265	12.413.202	0,60	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			2.219.669.000	108,13
			12.413.202	0,60	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Total Bonos			1.978.229.089	96,37	Bonos				
Contratos pendientes de anunciar					Finanzas				
Finanzas					Juniper Valley Park CLO LLC, Reg. S 'A1', Series 2023-1X 7.266% 20/07/2035	USD	13.050.000	13.050.000	0,64
GNMA 5% 15/01/2053	USD	14.500.000	14.402.549	0,70	Motor Securities DAC 'C' 8.196% 25/11/2029	GBP	13.250.000	16.474.785	0,80
GNMA 5.5% 15/01/2054	USD	37.092.000	37.307.887	1,82				29.524.785	1,44
GNMA 6% 15/01/2054	USD	37.000.000	37.583.183	1,83	Total Bonos			29.524.785	1,44
GNMA 6.5% 15/01/2054	USD	59.000.000	60.392.028	2,94	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			29.524.785	1,44
UMBS 5.5% 25/02/2053	USD	40.715.492	40.949.289	1,99	Total Inversiones			2.278.174.808	110,98
					Efectivo			52.072.185	2,54
					Otros activos/(pasivos)			(277.537.563)	(13,52)
					Total Patrimonio neto			2.052.709.430	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Securitised Credit

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
GBP	11.748.692	USD	14.877.489	09/02/2024	J.P. Morgan	70.007	0,01
GBP	10.000.000	USD	12.490.280	09/02/2024	Morgan Stanley	232.409	0,01
GBP	4.427.209	USD	5.631.100	09/02/2024	Nomura	1.500	-
GBP	15.407.686	USD	19.573.077	09/02/2024	UBS	29.643	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						333.559	0,02
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	39.673.739	USD	26.737.810	31/01/2024	HSBC	201.813	0,01
EUR	77.133.482	USD	84.534.633	31/01/2024	HSBC	804.416	0,04
GBP	997.459.033	USD	1.266.887.679	31/01/2024	HSBC	2.093.022	0,10
USD	40.711	EUR	36.751	31/01/2024	HSBC	51	-
USD	1.631	GBP	1.281	31/01/2024	HSBC	1	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						3.099.303	0,15
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.432.862	0,17
USD	42.886.792	AUD	64.964.320	17/01/2024	State Street	(1.203.173)	(0,06)
EUR	1.636.632	USD	1.820.692	09/02/2024	UBS	(9.321)	-
USD	4.460.533	EUR	4.143.351	09/02/2024	ANZ	(125.195)	(0,01)
USD	404.149.591	EUR	375.659.569	09/02/2024	Bank of America	(11.618.375)	(0,57)
USD	4.099.779	EUR	3.817.062	09/02/2024	BNP Paribas	(124.823)	(0,01)
USD	34.940.550	EUR	32.096.102	09/02/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(582.386)	(0,03)
USD	18.595.393	EUR	16.995.133	09/02/2024	Citibank	(214.275)	(0,01)
USD	3.279.730	EUR	3.000.000	09/02/2024	HSBC	(40.574)	-
USD	15.832.725	EUR	14.564.374	09/02/2024	Morgan Stanley	(286.658)	(0,01)
USD	17.548	EUR	16.167	09/02/2024	Nomura	(345)	-
USD	3.439.202	EUR	3.176.250	09/02/2024	Standard Chartered	(76.170)	-
USD	5.637.775	EUR	5.147.360	09/02/2024	UBS	(59.158)	-
USD	1.574.740	GBP	1.245.622	09/02/2024	Citibank	(10.025)	-
USD	370.130.907	GBP	301.060.421	09/02/2024	HSBC	(12.898.906)	(0,63)
USD	4.669.020	GBP	3.707.670	09/02/2024	Morgan Stanley	(48.133)	-
USD	4.369.875	GBP	3.560.451	09/02/2024	Nomura	(159.977)	(0,01)
USD	88.432	GBP	70.000	09/02/2024	UBS	(627)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(27.458.121)	(1,34)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	6.713.504	USD	8.554.045	31/01/2024	HSBC	(13.035)	-
USD	229.068	EUR	208.672	31/01/2024	HSBC	(1.803)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(14.838)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(27.472.959)	(1,34)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(24.040.097)	(1,17)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 2 Year Note	28/03/2024	(374)	USD	76.921.282	(633.232)	(0,03)
US 5 Year Note	28/03/2024	(824)	USD	89.416.874	(431.154)	(0,02)
US 10 Year Note	19/03/2024	(614)	USD	69.122.969	(1.371.722)	(0,07)
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	(192)	USD	22.593.000	(27.000)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(2.463.108)	(0,12)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(2.463.108)	(0,12)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Social Impact Credit

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Adevinta ASA, Reg. S 2.625% 15/11/2025	EUR	100.000	109.709	0,53	Banco BPM SpA, Reg. S 4.625% 29/11/2027	EUR	100.000	113.963	0,55
America Movil SAB de CV 4.7% 21/07/2032	USD	200.000	196.849	0,95	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	300.000	345.215	1,67
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4.375% 10/06/2025	USD	200.000	197.158	0,96	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	100.000	116.273	0,56
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6.25% 25/03/2029	USD	180.000	171.640	0,83	BPCE SA, Reg. S 5.75% 01/06/2033	EUR	100.000	116.926	0,57
Orange SA, Reg. S 3.875% 11/09/2035	EUR	100.000	117.849	0,57	CaixaBank SA, Reg. S 0.625% 01/10/2024	EUR	100.000	107.933	0,52
Orange SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	100.000	112.998	0,55	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	200.000	225.721	1,09
Orange SA, Reg. S 5.375% Perpetual	EUR	200.000	231.843	1,13	CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	200.000	229.260	1,11
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	400.000	475.055	2,31	Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	300.000	334.390	1,62
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 2.592% 25/05/2031	EUR	100.000	106.449	0,52	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.875% 22/05/2028	EUR	100.000	112.975	0,55
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	200.000	227.794	1,10	Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	250.000	244.062	1,18
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	200.000	220.791	1,07	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	300.000	403.828	1,96
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 5.75% 15/10/2025	USD	200.000	196.918	0,95	Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4.625% 24/02/2028	USD	400.000	398.903	1,93
			2.365.053	11,47	mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	200.000	233.438	1,13
Consumo discrecional									
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	200.000	230.411	1,12	Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	400.000	409.296	1,99
			230.411	1,12	NatWest Group plc, Reg. S 0.75% 15/11/2025	EUR	100.000	107.463	0,52
Energía									
Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.55% 29/01/2025	USD	200.000	195.830	0,95	NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	222.000	252.710	1,23
			195.830	0,95	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	200.000	233.150	1,13
Finanzas									
AIB Group plc, Reg. S 4.625% 23/07/2029	EUR	220.000	251.089	1,22	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	100.000	112.078	0,54
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	200.000	238.528	1,16	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	200.000	191.750	0,93
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	200.000	227.514	1,10	Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	200.000	229.636	1,11
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	184.000	209.890	1,02	Swedbank AB, Reg. S 4.375% 05/09/2030	EUR	100.000	114.699	0,56
					Western Union Co. (The) 2.85% 10/01/2025	USD	100.000	97.237	0,47

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Social Impact Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Western Union Co. (The) 6.2% 17/11/2036	USD	200.000	207.400	1,01	SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	200.000	211.211	1,02
			5.865.327	28,43				621.223	3,01
Asistencia sanitaria					Materiales				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	300.000	354.097	1,72	Ecolab, Inc. 5.25% 15/01/2028	USD	200.000	206.383	1,00
Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3.875% 20/09/2027	EUR	50.000	56.316	0,27				206.383	1,00
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	100.000	113.053	0,55	Sector inmobiliario				
H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	250.000	250.527	1,21	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	200.000	231.712	1,12
Merck & Co., Inc. 1.9% 10/12/2028	USD	150.000	134.707	0,65	Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	400.000	458.970	2,23
Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	100.000	101.687	0,49	Welltower OP LLC, REIT 2.7% 15/02/2027	USD	100.000	93.734	0,45
Merck KGaA, Reg. S 1.625% 09/09/2080	EUR	200.000	205.717	1,00				784.416	3,80
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	150.000	152.596	0,74	Servicios públicos				
Pfizer, Inc. 2.625% 01/04/2030	USD	100.000	90.194	0,44	Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200.000	196.642	0,95
Revvity, Inc. 0.85% 15/09/2024	USD	100.000	96.561	0,47	American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	100.000	97.816	0,47
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	200.000	233.631	1,13	American Water Capital Corp. 6.593% 15/10/2037	USD	200.000	231.708	1,12
UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/10/2025	USD	400.000	404.221	1,96	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	300.000	334.848	1,63
UnitedHealth Group, Inc. 5.05% 15/04/2053	USD	100.000	101.135	0,49	Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	200.000	244.761	1,19
			2.294.442	11,12				1.105.775	5,36
Productos industriales					Total Bonos				
East Japan Railway Co., Reg. S 4.11% 22/02/2043	EUR	200.000	233.918	1,13				14.545.147	70,51
East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	169.000	203.206	0,99	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	195.000	224.631	1,09				14.545.147	70,51
Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	200.000	214.532	1,04	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
			876.287	4,25	Bonos				
Tecnología de la información					Servicios de comunicación				
Axiata SPV2 Bhd., Reg. S 4.357% 24/03/2026	USD	200.000	197.028	0,96	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, 144A 10.875% 15/01/2031	USD	200.000	204.737	0,99
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	200.000	212.984	1,03	SingTel Group Treasury Pte. Ltd., Reg. S 3.25% 30/06/2025	USD	200.000	196.028	0,95
								400.765	1,94
					Consumo discrecional				
					Adtalem Global Education, Inc., 144A 5.5% 01/03/2028	USD	300.000	289.024	1,40
					MercadoLibre, Inc. 3.125% 14/01/2031	USD	200.000	171.227	0,83
								460.251	2,23

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Social Impact Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Energía					Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4.95% 17/01/2028 USD 200.000 189.893 0,92				
ReNew Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	104.000	99.596	0,48	Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1.75% 15/09/2030	USD	150.000	123.401	0,60
			99.596	0,48	Varex Imaging Corp., 144A 7.875% 15/10/2027	USD	188.000	189.761	0,92
Finanzas					1.342.488 6,51				
Banco do Brasil SA, 144A 6.25% 18/04/2030	USD	200.000	208.336	1,01	Productos industriales				
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3.95% 28/03/2024	USD	200.000	199.265	0,97	Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	200.000	202.121	0,98
Brazil Government Bond 6.25% 18/03/2031	USD	400.000	415.641	2,01	NongHyup Bank, Reg. S 4.875% 03/07/2028	USD	390.000	391.877	1,90
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	400.000	437.801	2,13	593.998 2,88				
Hana Bank, Reg. S 5.75% 24/10/2028	USD	400.000	419.442	2,04	Tecnología de la información				
Shinhan Bank Co. Ltd., 144A 4.5% 12/04/2028	USD	400.000	396.388	1,92	NXP BV 5% 15/01/2033	USD	200.000	200.463	0,97
			2.076.873	10,08	200.463 0,97				
Asistencia sanitaria					Servicios públicos				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5.5% 01/07/2028	USD	200.000	194.539	0,94	Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200.000	213.743	1,03
Illumina, Inc. 5.8% 12/12/2025	USD	350.000	351.100	1,71	Clearway Energy Operating LLC, 144A 4.75% 15/03/2028	USD	100.000	96.889	0,47
Illumina, Inc. 2.55% 23/03/2031	USD	130.000	109.853	0,53	Terraform Global Operating LP, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	200.000	197.169	0,96
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200.000	183.941	0,89	507.801 2,46				
					Total Bonos 5.682.235 27,55				
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado 5.682.235 27,55				
					Total Inversiones 20.227.382 98,06				
					Efectivo 272.318 1,32				
					Otros activos/(pasivos) 128.587 0,62				
					Total Patrimonio neto 20.628.287 100,00				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Social Impact Credit

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	199.931	USD	218.441	30/01/2024	Barclays	2.749	0,01
EUR	117.116	USD	126.544	30/01/2024	Standard Chartered	3.025	0,02
EUR	105.277	USD	115.540	30/01/2024	UBS	931	0,01
USD	31.962	GBP	25.000	30/01/2024	UBS	157	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						6.862	0,04
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	228.817	USD	250.769	31/01/2024	HSBC	2.390	0,01
GBP	9.498	USD	12.063	31/01/2024	HSBC	20	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						2.410	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						9.272	0,05
USD	38.087	EUR	35.000	30/01/2024	BNP Paribas	(635)	-
USD	61.173	EUR	56.000	30/01/2024	Citibank	(782)	-
USD	59.105	EUR	55.000	30/01/2024	J.P. Morgan	(1.744)	(0,01)
USD	4.291.759	EUR	4.003.704	30/01/2024	Morgan Stanley	(137.667)	(0,67)
USD	284.575	EUR	259.636	30/01/2024	Nomura	(2.668)	(0,01)
USD	148.737	EUR	135.474	30/01/2024	Standard Chartered	(1.142)	(0,01)
USD	283.332	EUR	261.000	30/01/2024	State Street	(5.421)	(0,03)
USD	660.148	GBP	538.080	30/01/2024	Morgan Stanley	(24.401)	(0,12)
USD	30.699	GBP	25.000	30/01/2024	UBS	(1.106)	-
USD	4.230.400	EUR	3.843.512	28/02/2024	Morgan Stanley	(26.480)	(0,13)
USD	132.290	GBP	105.285	28/02/2024	BNP Paribas	(1.672)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(203.718)	(0,99)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	18	USD	22	31/01/2024	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						-	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(203.718)	(0,99)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(194.446)	(0,94)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Energía				
Bonos					Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031				
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	1.400.000	1.628.127	0,32		EUR	1.400.000	1.635.980	0,32
NBN Co. Ltd., Reg. S 4.375% 15/03/2033	EUR	1.400.000	1.662.219	0,33	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	843.000	980.391	0,19
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1.400.000	1.626.359	0,32	BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	800.000	939.011	0,19
			4.916.705	0,97	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	2.200.000	1.807.699	0,36
Servicios de comunicación					Exxon Mobil Corp. 4.327% 19/03/2050	USD	900.000	820.720	0,16
AutoNation, Inc. 3.85% 01/03/2032	USD	600.000	532.920	0,11	Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	300.000	351.414	0,07
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	1.900.000	1.732.146	0,34	TransCanada PipeLines Ltd. 6.203% 09/03/2026	USD	800.000	800.365	0,16
Genuine Parts Co. 6.5% 01/11/2028	USD	298.000	316.185	0,06	Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	1.000.000	1.184.797	0,23
H&M Finance BV, Reg. S 4.875% 25/10/2031	EUR	1.428.000	1.688.725	0,33				8.520.377	1,68
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	1.167.000	1.337.203	0,26	Finanzas				
Lowe's Cos., Inc. 5.8% 15/09/2062	USD	500.000	529.804	0,10	3i Group plc, Reg. S 4.875% 14/06/2029	EUR	1.500.000	1.735.742	0,34
Magna International, Inc. 4.375% 17/03/2032	EUR	200.000	236.092	0,05	AerCap Ireland Capital DAC 1.65% 29/10/2024	USD	1.330.000	1.284.144	0,25
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	577.000	673.805	0,13	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	1.300.000	1.437.398	0,28
Mohawk Industries, Inc. 5.85% 18/09/2028	USD	300.000	310.868	0,06	American Honda Finance Corp. 5.65% 15/11/2028	USD	700.000	731.376	0,14
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	1.400.000	1.628.682	0,32	Ares Management Corp. 6.375% 10/11/2028	USD	2.123.000	2.224.529	0,44
Tapestry, Inc. 7.7% 27/11/2030	USD	2.255.000	2.373.522	0,47	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	1.400.000	1.602.191	0,32
Tapestry, Inc. 5.875% 27/11/2031	EUR	1.040.000	1.208.829	0,24	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	2.793.000	3.185.997	0,63
Tapestry, Inc. 7.85% 27/11/2033	USD	3.182.000	3.397.287	0,68	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.883% 15/11/2034	USD	400.000	434.716	0,09
			15.966.068	3,15	Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	2.000.000	2.246.556	0,44
Bienes de consumo básico					Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027	EUR	1.600.000	1.650.303	0,33
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	380.000	318.460	0,06	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	1.500.000	1.609.520	0,32
JDE Peet's NV, Reg. S 4.5% 23/01/2034	EUR	377.000	438.536	0,09	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	1.604.000	1.817.486	0,36
John Lewis plc 6.125% 21/01/2025	GBP	695.000	882.342	0,17					
L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 23/01/2027	EUR	1.100.000	1.236.287	0,25					
Unilever Capital Corp., Reg. S 3.4% 06/06/2033	EUR	500.000	570.339	0,11					
Walmart, Inc. 2.5% 22/09/2041	USD	1.100.000	816.278	0,16					
			4.262.242	0,84					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	1.500.000	1.639.896	0,32	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	1.800.000	1.731.042	0,34
Barclays plc 5.829% 09/05/2027	USD	2.894.000	2.917.628	0,58	DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	200.000	215.300	0,04
Berkshire Hathaway Finance Corp. 3.85% 15/03/2052	USD	600.000	500.960	0,10	EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	1.100.000	1.149.933	0,23
Berlin Hyp AG 1.25% 22/01/2025	EUR	900.000	963.112	0,19	Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	1.038.000	1.206.946	0,24
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	1.400.000	1.603.216	0,32	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	1.375.000	1.641.445	0,32
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1.600.000	1.631.574	0,32	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	1.500.000	1.676.050	0,33
BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	600.000	683.458	0,13	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	1.300.000	1.606.100	0,32
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	6.200.000	13.370.182	2,63	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	1.400.000	1.666.872	0,33
Brookfield Finance, Inc. 6.35% 05/01/2034	USD	744.000	790.356	0,16	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	115.945.000.000	7.428.199	1,47
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.875% 13/05/2036	EUR	3.129.000	3.707.892	0,73	ING Groep NV 1.726% 01/04/2027	USD	200.000	184.944	0,04
CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	3.257.000	4.228.890	0,84	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	1.400.000	1.605.588	0,32
CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	1.400.000	1.580.048	0,31	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	500.000	510.363	0,10
Citigroup, Inc., Reg. S 1.5% 24/07/2026	EUR	1.500.000	1.600.947	0,32	Julius Baer Group Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	1.500.000	1.362.750	0,27
Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	1.255.000	1.377.807	0,27	KBC Group NV, Reg. S 1.5% 29/03/2026	EUR	1.500.000	1.612.836	0,32
Close Brothers Group plc, Reg. S 11.125% Perpetual	GBP	1.011.000	1.311.456	0,26	Lincoln National Corp. 3.4% 01/03/2032	USD	200.000	170.810	0,03
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	1.440.000	1.661.760	0,33	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1.400.000	1.611.612	0,32
Co-operative Bank Holdings Ltd. (The), Reg. S 9% 27/11/2025	GBP	1.677.000	2.155.017	0,43	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	100.000	115.744	0,02
Co-operative Bank Holdings Ltd. (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	676.000	963.850	0,19	Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	1.300.000	1.492.319	0,29
Coventry Building Society, Reg. S 7% 07/11/2027	GBP	1.049.000	1.390.423	0,27	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	500.000	459.146	0,09
Credit Agricole SA, Reg. S 1% 22/04/2026	EUR	1.000.000	1.066.745	0,21	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1.400.000	1.609.276	0,32
Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	500.000	508.364	0,10	NatWest Markets plc, 144A 6.15% 29/09/2026	USD	6.000.000	5.905.353	1,17
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	3.500.000	4.096.591	0,81	NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	2.200.000	2.583.917	0,51
de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	1.500.000	1.601.019	0,32					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	1.379.000	1.837.144	0,36	Bristol-Myers Squibb Co. 3.9% 15/03/2062	USD	1.300.000	1.015.560	0,20
RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	800.000	806.180	0,16	Cigna Group (The) 5.685% 15/03/2026	USD	800.000	800.584	0,16
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	1.400.000	1.305.591	0,26	Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	USD	980.000	860.380	0,17
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	1.400.000	1.605.107	0,32	Merck & Co., Inc. 3.7% 10/02/2045	USD	300.000	255.541	0,05
Societe Generale SA, Reg. S 1.125% 21/04/2026	EUR	600.000	640.226	0,13	Merck & Co., Inc. 2.9% 10/12/2061	USD	900.000	600.837	0,12
Societe Generale SA, Reg. S 4.875% 21/11/2031	EUR	600.000	694.326	0,14	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.45% 19/05/2028	USD	108.000	107.805	0,02
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	1.400.000	1.673.433	0,33	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	600.000	603.096	0,12
Standard Chartered plc, 144A 7.018% 08/02/2030	USD	800.000	843.819	0,17	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.11% 19/05/2043	USD	100.000	99.867	0,02
Standard Chartered plc, Reg. S 6.187% 06/07/2027	USD	1.459.000	1.482.437	0,29	Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	500.000	585.426	0,12
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	1.400.000	1.599.414	0,32	Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	300.000	344.628	0,07
Toyota Motor Credit Corp. 5.55% 20/11/2030	USD	600.000	631.714	0,12	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	1.500.000	1.730.829	0,33
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 0% 27/10/2025	EUR	900.000	939.381	0,19	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	2.200.000	2.569.940	0,50
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/06/2028	GBP	9.197.000	12.195.188	2,41				14.147.570	2,79
UK Treasury, Reg. S 3.25% 31/01/2033	GBP	5.484.000	6.819.310	1,35	Productos industriales				
Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	3.500.000	4.019.164	0,79	Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	700.000	661.585	0,13
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	1.400.000	1.639.942	0,32	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	1.400.000	1.604.232	0,32
Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	200.000	158.626	0,03	Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 3.25% 19/01/2033	EUR	900.000	1.002.485	0,20
Unum Group 4.125% 15/06/2051	USD	300.000	224.219	0,04	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1.000.000	1.144.800	0,23
US Treasury 1% 31/07/2028	USD	22.462.000	19.728.391	3,89	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1.200.000	1.579.628	0,31
			167.701.306	33,12	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.875% 19/06/2029	EUR	1.000.000	1.142.362	0,23
Asistencia sanitaria					FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	3.043.000	3.613.885	0,71
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	1.500.000	1.600.449	0,32	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	1.400.000	1.622.521	0,32
Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	USD	800.000	819.171	0,16	Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	1.400.000	1.575.739	0,31
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	1.300.000	1.467.343	0,29	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	1.100.000	1.237.542	0,24
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	600.000	686.114	0,14					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	1.000.000	1.125.882	0,22	Sector inmobiliario				
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	400.000	417.732	0,08	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	1.900.000	1.690.212	0,33
Southwest Airlines Co. 5.125% 15/06/2027	USD	800.000	803.096	0,16	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	2.266.000	2.445.552	0,48
Teleperman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	900.000	1.040.889	0,21	Kilroy Realty LP, REIT 2.5% 15/11/2032	USD	1.100.000	834.096	0,16
Teleperman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	2.500.000	2.937.466	0,58	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	2.941.000	2.991.389	0,59
WW Grainger, Inc. 1.85% 15/02/2025	USD	300.000	289.620	0,06	Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	325.000	278.388	0,05
			21.799.464	4,31	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	1.710.000	1.712.378	0,34
Tecnología de la información					P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	2.272.000	2.210.710	0,44
Corning, Inc. 4.125% 15/05/2031	EUR	1.500.000	1.736.440	0,35	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	5.559.000	5.854.169	1,17
Corning, Inc. 5.45% 15/11/2079	USD	800.000	773.707	0,15	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	955.000	725.157	0,14
Hewlett Packard Enterprise Co. 6.102% 01/04/2026	USD	800.000	801.442	0,16	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	5.600.000	5.595.865	1,11
Infineon Technologies AG, Reg. S 0.625% 17/02/2025	EUR	900.000	961.905	0,19	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	1.000.000	919.943	0,18
Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	100.000	99.601	0,02			25.257.859	4,99	
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	300.000	341.183	0,07	Servicios públicos				
TSMC Global Ltd., 144A 1.25% 23/04/2026	USD	900.000	830.381	0,16	Alperia SpA, Reg. S 5.701% 05/07/2028	EUR	1.400.000	1.591.008	0,32
			5.544.659	1,10	Edison International 6.95% 15/11/2029	USD	300.000	325.214	0,06
Materiales					Electricite de France SA, Reg. S 3.75% 05/06/2027	EUR	400.000	450.876	0,09
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	1.400.000	1.651.199	0,34	Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	500.000	367.888	0,07
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	1.400.000	1.686.260	0,34	Engie SA, Reg. S 1% 13/03/2026	EUR	600.000	631.150	0,12
Celanese US Holdings LLC 1.25% 11/02/2025	EUR	400.000	429.626	0,08	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.575% Perpetual	EUR	1.300.000	1.282.509	0,25
EIDP, Inc. 1.7% 15/07/2025	USD	400.000	379.009	0,07	Italgas SpA, Reg. S 0.25% 24/06/2025	EUR	1.500.000	1.581.978	0,31
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 4.125% 28/11/2033	EUR	493.000	580.662	0,11	Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	1.500.000	1.560.567	0,31
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0.5% 03/09/2030	EUR	400.000	367.634	0,07	San Diego Gas & Electric Co. 3.32% 15/04/2050	USD	100.000	71.628	0,01
			5.094.390	1,01	Sempra 3.3% 01/04/2025	USD	100.000	97.618	0,02
					Southern California Gas Co. 3.95% 15/02/2050	USD	1.000.000	797.014	0,16

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
System Energy Resources, Inc. 6% 15/04/2028	USD	600.000	612.201	0,12	Finanzas				
TenneT Holding BV, Reg. S 4.25% 28/04/2032	EUR	1.000.000	1.201.268	0,24	A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	1.660.000	1.369.918	0,27
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	200.000	256.450	0,05	Alba plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3' 5.484% 17/03/2039	GBP	373.569	461.255	0,09
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	5.000.000	4.958.635	0,99	American Express Co. 6.338% 30/10/2026	USD	250.000	254.849	0,05
			15.786.004	3,12	American Express Co. 6.337% 28/07/2027	USD	3.940.000	3.945.704	0,78
Total Bonos			288.996.644	57,08	Apollo Global Management, Inc. 6.375% 15/11/2033	USD	696.000	749.431	0,15
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			288.996.644	57,08	Aqueduct European CLO DAC 'B1R', Series 2019-3A, 144A 5.502% 15/08/2034	EUR	500.000	532.260	0,11
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'A', Series 2021-FL4, 144A 6.826% 15/11/2036	USD	973.000	968.761	0,19
Bonos					Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'A', Series 2022-FL2, 144A 7.212% 15/05/2037	USD	1.699.000	1.703.810	0,34
Servicios de comunicación					Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 7.326% 15/08/2034	USD	613.000	588.347	0,12
Charter Communications Operating LLC 6.15% 10/11/2026	USD	1.850.000	1.888.468	0,37	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'D', Series 2021-FL3, 144A 7.676% 15/08/2034	USD	612.000	583.184	0,12
Warnermedia Holdings, Inc. 6.412% 15/03/2026	USD	200.000	200.062	0,04	Athene Global Funding, 144A 2.5% 24/03/2028	USD	500.000	443.665	0,09
			2.088.530	0,41	Avoca CLO XXIV DAC, Reg. S 'AR', Series 24X 4.865% 15/07/2034	EUR	1.000.000	1.084.264	0,21
Consumo discrecional					Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.875% 15/02/2025	USD	782.000	754.488	0,15
Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	500.000	487.115	0,10	Bank of America Corp. 2.015% 13/02/2026	USD	100.000	96.060	0,02
Sodexo, Inc., 144A 2.718% 16/04/2031	USD	200.000	170.739	0,03	Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.967% 26/04/2034	USD	812.000	807.900	0,16
			657.854	0,13	Barings Euro CLO DAC, Reg. S 'A1A', Series 2018-2X 4.805% 15/10/2031	EUR	423.260	463.641	0,09
Energía									
Enbridge, Inc. 6% 15/01/2077	USD	200.000	190.296	0,04					
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	3.500.000	3.234.875	0,64					
Marathon Petroleum Corp. 4.7% 01/05/2025	USD	800.000	794.700	0,16					
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	500.000	500.385	0,10					
Var Energi ASA, 144A 7.5% 15/01/2028	USD	200.000	212.141	0,04					
Var Energi ASA, 144A 8% 15/11/2032	USD	400.000	452.820	0,09					
			5.385.217	1,07					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
BDS LLC 'A', Series 2022-FL12, 144A 7.492% 19/08/2038	USD	564.995	565.777	0,11	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5C1A', 144A 5.656% 15/07/2035	USD	63.980	63.203	0,01
Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2022-2, 144A 9.337% 27/09/2032	USD	280.000	286.250	0,06	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5D1A', 144A 5.666% 15/11/2035	USD	218.071	211.981	0,04
Blackrock European CLO IV DAC, Reg. S 'A', Series 4X 4.815% 15/07/2030	EUR	928.632	1.018.442	0,20	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-C '1A' 5.656% 15/05/2036	USD	131.716	127.620	0,03
Blackrock European CLO IX DAC, Reg. S 'A', Series 9X 4.825% 15/12/2032	EUR	732.000	798.977	0,16	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2005-C '2A' 5.656% 15/07/2035	USD	133.369	126.157	0,02
Blackrock European CLO VII DAC, Reg. S 'AR', Series 7X 4.585% 15/10/2031	EUR	1.374.834	1.498.204	0,30	Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	775.000	862.246	0,17
BlueMountain Fuji EUR CLO II DAC, Reg. S 'ARE', Series 2017-2X 4.615% 15/07/2030	EUR	579.400	637.786	0,13	Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 9.787% 25/10/2033	USD	1.084.000	1.126.475	0,22
BPCE SA, 144A 1.652% 06/10/2026	USD	850.000	790.906	0,16	EMF-UK plc, Reg. S, Series 2008-1X 'A1A' 6.297% 13/03/2046	GBP	1.321.564	1.659.090	0,33
CAMB Commercial Mortgage Trust, Series 2019-LIFE 'F', 144A 8.209% 15/12/2037	USD	926.000	888.182	0,18	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 5.5% 02/12/2025	USD	300.000	300.023	0,06
Capital One Financial Corp. 7.624% 30/10/2031	USD	551.000	604.418	0,12	Eurosail plc, Series 2006-2A 'B1B', 144A 5.823% 15/12/2044	USD	472.549	466.712	0,09
Carbone CLO Ltd., Series 2017-1A 'A1', 144A 6.817% 20/01/2031	USD	869.165	869.427	0,17	Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-4X 'A5' 6.267% 13/06/2045	GBP	622.507	746.274	0,15
Charles Schwab Corp. (The) 5.853% 19/05/2034	USD	200.000	206.284	0,04	Finsbury Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-2X 5.994% 16/12/2071	GBP	512.719	651.280	0,13
Charles Schwab Corp. (The) 6.136% 24/08/2034	USD	600.000	631.092	0,12	Finsbury Square plc, Reg. S 'AGRN', Series 2021-1GRX 5.844% 16/12/2067	GBP	1.493.030	1.890.753	0,37
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	1.937.000	2.120.047	0,42	General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	200.000	206.215	0,04
Contego CLO IV DAC, Reg. S 'AR', Series 4X 4.642% 23/01/2030	EUR	654.760	711.405	0,14	GNMA 6% 20/06/2053	USD	1.950.458	1.981.791	0,39
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	521.000	519.321	0,10	GNMA 6.5% 20/06/2053	USD	1.465.977	1.501.867	0,30
CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S 'A1RR', Series 3X 4.782% 15/08/2032	EUR	495.908	542.215	0,11	GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	765.923	770.529	0,15
CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 4.812% 22/05/2032	EUR	837.000	914.508	0,18	GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	9.482.437	9.714.588	1,91
					Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.124% 09/12/2026	USD	4.500.000	4.456.492	0,88

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, Series 2007-2X 'AA' 5.454% 18/06/2039	GBP	149.471	188.967	0,04	Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2008-1 'A2' 6.417% 13/03/2046	GBP	909.906	1.156.726	0,23
HGI CRE CLO Ltd. 'A', Series 2021-FL2, 144A 6.473% 17/09/2036	USD	596.441	589.868	0,12	Newgate Funding plc, Reg. S 'A3A', Series 2006-3X 5.518% 01/12/2050	GBP	407.079	499.502	0,10
Holland Park CLO DAC, Reg. S 'A1RR', Series 1X 4.912% 14/11/2032	EUR	1.039.000	1.137.513	0,22	Parkmore Point RMBS plc, Reg. S, Series 2022-1X 'A' 6.734% 25/07/2045	GBP	408.699	520.949	0,10
Huntington National Bank (The) 5.65% 10/01/2030	USD	750.000	757.225	0,15	Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'A' 4.626% 24/03/2061	EUR	924.559	1.019.066	0,20
IDOL Trust 'A', Series 2023-1 5.402% 17/11/2053	AUD	821.812	556.841	0,11	Principal Financial Group, Inc. 5.5% 15/03/2053	USD	900.000	910.207	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.8% 28/11/2053	USD	200.000	219.262	0,04	Prudential Financial, Inc. 5.7% 15/09/2048	USD	834.000	802.046	0,16
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.778% 20/06/2054	USD	400.000	411.389	0,08	Puma SE 'A', Series 2023-1 5.471% 22/03/2055	AUD	3.210.000	2.174.551	0,43
JPMorgan Chase & Co. 6.161% 22/09/2027	USD	4.790.000	4.749.670	0,94	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 7.037% 27/12/2033	USD	152.085	152.210	0,03
KKR Group Finance Co. VIII LLC, 144A 3.5% 25/08/2050	USD	1.200.000	853.368	0,17	REDS Trust 'A1', Series 2023-1 5.478% 23/07/2055	AUD	1.148.419	778.796	0,15
Last Mile Logistics CMBS UK DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 7.567% 17/08/2033	GBP	555.000	708.932	0,14	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S 'A2B', Series 2007-NS1X 5.735% 12/06/2044	USD	413.622	398.235	0,08
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'A2', 144A 5.044% 17/08/2031	EUR	499.897	535.113	0,11	Rochester Financing No. 3 plc, Reg. S 'A', Series 3 5.894% 18/12/2044	GBP	1.085.575	1.371.617	0,27
LCM XVIII LP, Series 18A 'A1R', 144A 6.697% 20/04/2031	USD	1.695.681	1.695.827	0,33	SACO I Trust, Series 2006-5 '2A1' 5.77% 25/05/2036	USD	2.256	2.915	-
LLC 'A', Series 2023-FL12, 144A 7.422% 19/10/2038	USD	1.756.000	1.763.013	0,35	Sequoia Mortgage Trust, Series 2004-5 'A1' 5.536% 20/06/2034	USD	471.407	414.584	0,08
Macquarie Group Ltd., 144A 5.887% 15/06/2034	USD	800.000	824.652	0,16	Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 4.876% 24/06/2071	EUR	807.327	888.187	0,18
Madison Park Euro Funding VIII DAC 'ARR', Series 8A, 144A 4.785% 15/04/2032	EUR	1.111.500	1.213.791	0,24	Societe Generale SA, 144A 1.488% 14/12/2026	USD	500.000	460.260	0,09
Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A2' 5.541% 15/04/2047	GBP	725.185	905.141	0,18	Societe Generale SA, 144A 2.797% 19/01/2028	USD	469.000	432.108	0,09
Manufacturers & Traders Trust Co. 4.65% 27/01/2026	USD	650.000	636.227	0,13	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'A' 5.899% 12/12/2043	GBP	564.381	717.209	0,14
Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 4.876% 24/10/2064	EUR	2.652.003	2.905.583	0,57	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'A', Series 2024-1X 0% 20/06/2060	GBP	1.200.000	1.526.505	0,30

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-2X 'B' 6.738% 20/07/2060	GBP	950.000	1.208.537	0,24	Productos industriales				
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'E' 7.349% 12/12/2043	GBP	500.000	625.042	0,12	Aircastle Ltd., 144A 6.5% 18/07/2028	USD	123.000	125.400	0,02
Svenska Handelsbanken AB, 144A 5.5% 15/06/2028	USD	800.000	812.645	0,16	Ares European CLO XII DAC, Reg. S 'AR', Series 12X 4.843% 20/04/2032	EUR	955.000	1.037.648	0,21
Swedbank AB, 144A 6.136% 12/09/2026	USD	800.000	816.138	0,16	CSX Corp. 3.35% 01/11/2025	USD	800.000	778.748	0,15
Taurus DAC 'A', Series 2021-UK4A, 144A 6.167% 17/08/2031	GBP	1.059.920	1.321.431	0,26	Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3B' 5.476% 15/12/2043	GBP	176.342	216.389	0,04
Toronto-Domi- nion Bank (The) 8.125% 31/10/2082	USD	700.000	728.790	0,14	Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3C' 5.481% 15/12/2043	USD	190.191	184.253	0,04
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'A2R', Series 2019-GR4X 5.908% 20/10/2051	GBP	1.708.000	2.167.875	0,43	Taurus DAC, Series 2021-UK1A 'A', 144A 6.067% 17/05/2031	GBP	496.354	618.676	0,12
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	1.639.934	1.651.886	0,33			2.961.114	0,58	
UMBS 5.5% 01/04/2053	USD	1.902.830	1.913.935	0,38	Tecnología de la información				
UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	2.747.597	2.761.151	0,55	Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	1.000.000	856.095	0,17
UMBS 6% 01/06/2053	USD	2.025.346	2.057.995	0,41	CDW LLC 4.125% 01/05/2025	USD	800.000	783.692	0,15
UMBS 5% 01/07/2053	USD	2.235.876	2.213.253	0,44	Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.875% 25/01/2034	USD	800.000	822.053	0,16
UMBS 6.5% 01/07/2053	USD	2.058.930	2.111.606	0,42	International Business Machines Corp. 4.25% 15/05/2049	USD	200.000	175.623	0,03
UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	11.764.518	11.822.556	2,32	Microsoft Corp. 3.7% 08/08/2046	USD	1.000.000	878.812	0,18
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	9.354.305	9.593.210	1,89	Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	900.000	857.435	0,17
UMBS 7% 01/12/2053	USD	9.403.153	9.702.785	1,91			4.373.710	0,86	
US Treasury Bill 0% 09/01/2024	USD	7.500.000	7.488.065	1,48	Materiales				
US Treasury Bill 0% 16/01/2024	USD	18.000.000	17.952.706	3,54	Berry Global, Inc., 144A 5.5% 15/04/2028	USD	200.000	202.312	0,04
US Treasury Bill 0% 23/01/2024	USD	4.500.000	4.483.547	0,89			202.312	0,04	
US Treasury Bill 0% 30/01/2024	USD	1.200.000	1.194.408	0,24	Sector inmobiliario				
		172.779.690		34,13	WEA Finance LLC, REIT, 144A 3.5% 15/06/2029	USD	1.000.000	850.151	0,17
Asistencia sanitaria							850.151	0,17	
Bayer US Finance LLC, 144A 6.375% 21/11/2030	USD	500.000	513.476	0,10	Servicios públicos				
IQVIA, Inc., 144A 6.25% 01/02/2029	USD	1.685.000	1.763.131	0,35	Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	800.000	836.102	0,17
Roche Holdings, Inc., 144A 5.489% 13/11/2030	USD	400.000	421.857	0,08	East Ohio Gas Co. (The), 144A 2% 15/06/2030	USD	500.000	415.601	0,08
		2.698.464		0,53	New York State Electric & Gas Corp., 144A 3.25% 01/12/2026	USD	500.000	471.297	0,09

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6.95% 15/10/2033	USD	300.000	316.466	0,06
			2.039.466	0,40
Total Bonos			194.036.508	38,32
Contratos pendientes de anunciar				
Finanzas				
GNMA 5% 15/01/2053	USD	1.500.000	1.489.919	0,29
GNMA 5.5% 15/01/2054	USD	4.157.000	4.181.195	0,83
GNMA 6% 15/01/2054	USD	4.900.000	4.977.232	0,98
GNMA 6.5% 15/01/2054	USD	5.000.000	5.117.969	1,01
UMBS 5.5% 25/02/2053	USD	2.950.000	2.966.939	0,59
UMBS 6% 25/02/2054	USD	7.800.000	7.925.576	1,56
			26.658.830	5,26
Total Contratos pendientes de anunciar			26.658.830	5,26
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			220.695.338	43,58
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Bonos				
Finanzas				
Sharps SP I LLC, Series 2006-HE3N 'NA' 6.4% 25/06/2036	USD	2.717.666	-	-
			-	-
Total Bonos			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR	EUR	64.555	7.652.320	1,51
			7.652.320	1,51
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			7.652.320	1,51
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			7.652.320	1,51
Total Inversiones			517.344.302	102,17
Efectivo			14.367.238	2,84
Otros activos/(pasivos)			(25.352.863)	(5,01)
Total Patrimonio neto			506.358.677	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
BRL	24.862.900	USD	5.046.255	03/01/2024	Citibank	72.095	0,02
AUD	7.569.500	USD	4.974.541	18/01/2024	Bank of America	162.913	0,03
AUD	2.221.111	USD	1.499.485	18/01/2024	Citibank	7.994	-
AUD	734.914	USD	495.661	18/01/2024	Goldman Sachs	3.129	-
AUD	14.851.852	USD	9.716.385	18/01/2024	HSBC	363.636	0,07
AUD	15.709.243	USD	10.407.182	18/01/2024	Morgan Stanley	254.754	0,05
CAD	1.681.943	USD	1.267.939	18/01/2024	Barclays	978	-
CAD	8.938.638	USD	6.557.079	18/01/2024	HSBC	186.545	0,04
CHF	4.286.715	JPY	720.476.400	18/01/2024	BNP Paribas	20.327	-
EUR	4.400.000	USD	4.805.468	18/01/2024	ANZ	59.790	0,01
EUR	6.569.358	USD	7.151.959	18/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	112.046	0,02
EUR	1.357.529	USD	1.484.309	18/01/2024	Citibank	16.765	-
EUR	3.823.180	USD	4.157.478	18/01/2024	Goldman Sachs	69.967	0,01
EUR	16.376.982	USD	17.697.216	18/01/2024	J.P. Morgan	411.475	0,08
EUR	13.578.206	USD	14.790.632	18/01/2024	Morgan Stanley	223.340	0,05
EUR	1.668.740	USD	1.832.269	18/01/2024	Standard Chartered	12.924	-
EUR	6.578.977	USD	7.223.326	18/01/2024	State Street	51.315	0,01
EUR	10.743.252	USD	11.697.824	18/01/2024	UBS	181.424	0,04
GBP	16.802.000	USD	20.892.766	18/01/2024	Barclays	481.253	0,10
GBP	2.235.829	USD	2.805.505	18/01/2024	BNP Paribas	38.719	0,01
GBP	392.527	USD	497.462	18/01/2024	Citibank	1.876	-
GBP	584.668	USD	743.130	18/01/2024	Deutsche Bank	633	-
GBP	2.035.506	USD	2.558.262	18/01/2024	J.P. Morgan	31.128	0,01
GBP	958.352	USD	1.202.271	18/01/2024	RBC	16.861	-
GBP	933.307	USD	1.166.690	18/01/2024	Standard Chartered	20.580	0,01
GBP	3.096.713	USD	3.902.176	18/01/2024	State Street	37.189	0,01
IDR	14.104.306.674	USD	905.486	18/01/2024	Morgan Stanley	8.938	-
KRW	6.558.398.800	USD	4.997.637	18/01/2024	BNP Paribas	62.010	0,01
KRW	2.942.652.470	USD	2.263.228	18/01/2024	Morgan Stanley	6.958	-
KRW	975.271.529	USD	749.603	18/01/2024	Standard Chartered	2.795	-
KRW	949.456.059	USD	731.605	18/01/2024	UBS	877	-
MXN	8.709.820	USD	511.914	18/01/2024	Goldman Sachs	1.225	-
MXN	8.416.525	USD	486.389	18/01/2024	State Street	9.469	-
NOK	54.649.600	AUD	7.715.056	18/01/2024	Citibank	137.067	0,03
NZD	794.000	USD	473.007	18/01/2024	ANZ	27.799	0,01
USD	1.259.550	AUD	1.842.048	18/01/2024	Goldman Sachs	9.343	-
USD	255.155	AUD	374.302	18/01/2024	HSBC	1.115	-
USD	1.258.992	CAD	1.661.069	18/01/2024	Morgan Stanley	5.823	-
USD	1.259.764	EUR	1.137.319	18/01/2024	Citibank	2.184	-
USD	744.465	GBP	584.669	18/01/2024	BNP Paribas	701	-
USD	1.254.861	GBP	984.517	18/01/2024	Morgan Stanley	2.445	-
USD	1.742.523	GBP	1.363.000	18/01/2024	UBS	8.635	-
USD	756.097	KRW	977.383.414	18/01/2024	HSBC	2.069	-
USD	1.756.405	KRW	2.264.478.900	18/01/2024	Morgan Stanley	9.414	-
USD	764.573	MXN	12.971.206	18/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	376	-
BRL	32.216.722	USD	6.523.605	02/02/2024	Goldman Sachs	97.109	0,02
BRL	3.632.682	USD	741.476	02/02/2024	State Street	5.061	-
EUR	207.531	USD	228.117	09/02/2024	Morgan Stanley	1.572	-
GBP	1.729.199	USD	2.189.702	09/02/2024	J.P. Morgan	10.304	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.252.945	0,64

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	617.274	USD	715.869	31/01/2024	HSBC	21.440	-
EUR	99.218.741	USD	108.737.880	31/01/2024	HSBC	1.035.889	0,21
GBP	254.780.957	USD	323.601.115	31/01/2024	HSBC	534.620	0,11
SEK	478.607	USD	47.014	31/01/2024	HSBC	657	-
USD	5.193	EUR	4.683	31/01/2024	HSBC	12	-
USD	13.763	GBP	10.811	31/01/2024	HSBC	8	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.592.626	0,32
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.845.571	0,96
USD	5.052.603	BRL	24.862.900	03/01/2024	Goldman Sachs	(65.747)	(0,01)
USD	3.447.000	AUD	5.222.028	17/01/2024	State Street	(97.084)	(0,02)
					Canadian Imperial		
AUD	1.853.587	USD	1.260.989	18/01/2024	Bank of Commerce	(2.951)	-
CAD	652.198	USD	494.456	18/01/2024	HSBC	(2.414)	-
CZK	110.660.900	EUR	4.553.947	18/01/2024	BNP Paribas	(89.856)	(0,02)
GBP	3.933.736	NOK	53.159.200	18/01/2024	State Street	(222.620)	(0,05)
GBP	198.754	USD	253.210	18/01/2024	Morgan Stanley	(373)	-
JPY	705.254.080	CHF	4.348.500	18/01/2024	Citibank	(201.613)	(0,04)
USD	501.729	AUD	744.963	18/01/2024	Barclays	(3.881)	-
USD	744.573	AUD	1.109.230	18/01/2024	Citibank	(8.267)	-
USD	990.708	AUD	1.462.673	18/01/2024	Morgan Stanley	(2.015)	-
USD	506.564	CAD	678.895	18/01/2024	Citibank	(5.618)	-
USD	5.075.886	CAD	6.937.012	18/01/2024	HSBC	(157.640)	(0,03)
USD	1.239.545	CAD	1.664.734	18/01/2024	Morgan Stanley	(16.389)	(0,01)
USD	51.671	CZK	1.159.607	18/01/2024	Citibank	(154)	-
USD	4.839.207	CZK	109.501.293	18/01/2024	Morgan Stanley	(54.595)	(0,01)
USD	1.130.097	EUR	1.032.179	18/01/2024	ANZ	(11.225)	-
USD	3.017.943	EUR	2.778.000	18/01/2024	BNP Paribas	(53.804)	(0,01)
					Canadian Imperial		
USD	8.533.274	EUR	7.805.456	18/01/2024	Bank of Commerce	(97.534)	(0,02)
USD	496.989	EUR	454.545	18/01/2024	Citibank	(5.620)	-
USD	2.429.253	EUR	2.217.143	18/01/2024	Deutsche Bank	(22.332)	(0,01)
USD	164.609	EUR	150.000	18/01/2024	J.P. Morgan	(1.252)	-
USD	201.711.018	EUR	185.400.834	18/01/2024	Morgan Stanley	(3.294.182)	(0,65)
USD	7.558.652	EUR	6.963.000	18/01/2024	State Street	(140.619)	(0,03)
USD	7.160.850	EUR	6.508.195	18/01/2024	UBS	(35.524)	(0,01)
USD	50.787.103	GBP	40.843.079	18/01/2024	Barclays	(1.169.853)	(0,23)
USD	7.148.280	GBP	5.659.653	18/01/2024	BNP Paribas	(51.431)	(0,01)
USD	1.275.059	GBP	1.011.000	18/01/2024	Citibank	(11.046)	-
USD	844.313	GBP	676.000	18/01/2024	Deutsche Bank	(15.634)	-
USD	1.334.576	GBP	1.053.000	18/01/2024	Standard Chartered	(4.957)	-
USD	342.627	GBP	270.190	18/01/2024	State Street	(1.085)	-
USD	8.310.733	IDR	130.673.814.974	18/01/2024	Morgan Stanley	(161.242)	(0,03)
USD	4.863.369	KRW	6.311.680.200	18/01/2024	Barclays	(5.941)	-
USD	254.394	KRW	329.918.351	18/01/2024	Standard Chartered	(130)	-
USD	998.685	KRW	1.297.780.583	18/01/2024	State Street	(2.522)	-
USD	496.133	MXN	8.494.285	18/01/2024	Goldman Sachs	(4.307)	-
USD	501.702	MXN	8.527.448	18/01/2024	Morgan Stanley	(692)	-
USD	498.265	MXN	8.632.060	18/01/2024	State Street	(10.291)	-
USD	9.994.357	NZD	16.271.200	18/01/2024	Morgan Stanley	(268.510)	(0,05)
USD	2.241.841	BRL	10.986.504	02/02/2024	Goldman Sachs	(15.946)	(0,01)
USD	12.885.547	BRL	63.351.793	02/02/2024	J.P. Morgan	(133.594)	(0,03)
EUR	45.000	USD	49.993	09/02/2024	UBS	(189)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	16.210.046	EUR	15.067.339	09/02/2024	Bank of America	(466.002)	(0,09)
USD	164.559	EUR	153.211	09/02/2024	BNP Paribas	(5.010)	-
USD	523.220	EUR	476.888	09/02/2024	Deutsche Bank	(4.584)	-
USD	19.040.112	GBP	15.487.018	09/02/2024	HSBC	(663.540)	(0,13)
USD	242.457	GBP	197.547	09/02/2024	Nomura	(8.876)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(7.598.691)	(1,50)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	22.275	USD	24.701	31/01/2024	HSBC	(56)	-
GBP	485.824	USD	619.015	31/01/2024	HSBC	(943)	-
SEK	2.697	USD	270	31/01/2024	HSBC	(2)	-
USD	266.225	EUR	242.214	31/01/2024	HSBC	(1.756)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(2.757)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(7.601.448)	(1,50)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.755.877)	(0,54)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Long Gilt	26/03/2024	132	GBP	17.235.346	1.207.839	0,24
US 5 Year Note	28/03/2024	2.797	USD	303.518.204	4.635.221	0,93
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	567	USD	66.719.953	2.368.887	0,47
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					8.211.947	1,64
Canada 10 Year Bond	19/03/2024	(184)	CAD	17.152.331	(720.290)	(0,14)
Euro-Bobl	07/03/2024	(527)	EUR	69.423.297	(952.426)	(0,19)
Euro-Bund	07/03/2024	(223)	EUR	33.802.275	(896.991)	(0,18)
Euro-Schatz	07/03/2024	(270)	EUR	31.778.697	(132.178)	(0,03)
US 2 Year Note	28/03/2024	(14)	USD	2.879.406	(28.635)	(0,01)
US 10 Year Note	19/03/2024	(302)	USD	33.998.594	(1.001.641)	(0,20)
US Long Bond	19/03/2024	(234)	USD	29.111.063	(2.228.372)	(0,44)
US Ultra Bond	19/03/2024	(313)	USD	41.658.344	(1.718.227)	(0,34)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(7.678.760)	(1,53)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					533.187	0,11

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Bond

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
111	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,396% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	04/07/2041	38	-
42.885.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,63	17/10/2028	2.932.768	0,58
29.807.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable ESTR a 1 día Recibe tipo fijo 3,02	01/11/2028	1.300.247	0,26
84.551.000	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo variable REPO_CORRA a 1 día Recibe tipo fijo 4,95	18/10/2025	1.040.743	0,20
8.674.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,733	15/12/2028	185.757	0,04
8.674.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,673	14/12/2028	155.437	0,03
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					5.614.990	1,11
23.634.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,41 Recibe tipo variable SONIA a 1 día	17/10/2033	(2.891.923)	(0,57)
35.819.500	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,346 Recibe tipo variable REPO_CORRA a 1 día	18/10/2028	(1.377.547)	(0,27)
4.700.500	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,572 Recibe tipo variable SONIA a 1 día	15/12/2033	(169.657)	(0,04)
4.700.500	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,537 Recibe tipo variable SONIA a 1 día	14/12/2033	(152.013)	(0,03)
3.507.607.000	JPY	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,252 Recibe tipo variable TONAR a 1 día	26/10/2025	(45.268)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(4.636.408)	(0,92)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					978.582	0,19

Contratos de swaps de tasas de inflación

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
23.964.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable HICPXT a 1 mes Recibe tipo fijo 2,348	15/11/2033	573.518	0,12
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					573.518	0,12
28.460.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,548 Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	16/11/2033	(343.160)	(0,07)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					(343.160)	(0,07)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					230.358	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Adevinta ASA, Reg. S 2.625% 15/11/2025	EUR	4.452.000	3.839.801	0,33	Total Play Tele- comunicaciones SA de CV, Reg. S 6.375% 20/09/2028	USD	3.040.000	974.010	0,08
Adevinta ASA, Reg. S 3% 15/11/2027	EUR	2.999.000	2.599.259	0,22	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5% 15/04/2027	GBP	1.600.000	1.562.640	0,13
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	510.000	354.281	0,03	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	9.793.000	8.703.529	0,74
Altice France SA, 144A 5.5% 15/10/2029	USD	4.706.000	2.903.503	0,25	Vodafone Group plc, Reg. S 6.25% 03/10/2078	USD	3.763.000	2.950.790	0,25
Arqiva Financing plc, Reg. S 7.21% 30/06/2045	GBP	766.000	830.076	0,07	Vodafone Group plc, Reg. S 8% 30/08/2086	GBP	1.900.000	2.032.430	0,17
AT&T, Inc. 5.539% 20/02/2026	USD	11.421.000	8.980.482	0,77	Ziggo Bond Co. BV, 144A 5.125% 28/02/2030	USD	322.000	212.402	0,02
British Telecommu- nications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	2.570.000	2.720.988	0,23	Ziggo BV, 144A 4.875% 15/01/2030	USD	1.500.000	1.051.963	0,09
Daily Mail & General Trust plc 6.375% 21/06/2027	GBP	5.750.000	5.496.063	0,47				104.343.063	8,89
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	687.000	596.652	0,05	Consumo discrecional				
iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	300.000	268.090	0,02	Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	1.987.000	1.790.483	0,15
Iliad SA, Reg. S 2.375% 17/06/2026	EUR	5.300.000	4.416.991	0,38	Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 8.448% 31/07/2028	EUR	633.000	558.706	0,05
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.125% 15/09/2026	EUR	9.900.000	8.347.956	0,71	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	1.116.000	1.059.784	0,09
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 5.25% 31/07/2028	CHF	4.000.000	3.819.886	0,33	Clarios Global LP, Reg. S 4.375% 15/05/2026	EUR	2.341.000	2.016.994	0,17
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	17.260.000	16.819.386	1,42	CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.5% 28/08/2027	GBP	1.800.000	1.596.681	0,14
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	9.224.000	8.513.992	0,73	Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	1.219.000	1.139.997	0,10
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	13.685.000	10.794.043	0,92	Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	11.504.000	8.570.481	0,74
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	4.061.000	2.293.196	0,20	Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	591.000	449.252	0,04
Telecom Italia SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	1.412.000	1.309.661	0,11	eG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	860.000	796.498	0,07
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	1.337.000	1.293.133	0,11	Forvia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	530.000	489.247	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	700.000	657.860	0,06	Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	975.000	745.265	0,06
					HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1.839.000	890.719	0,08
					IHO Verwaltungs GmbH, 144A 6% 15/05/2027	USD	2.960.000	2.282.376	0,19
					IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3.875% 15/05/2027	EUR	1.860.000	1.586.965	0,14

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	6.955.749	6.597.748	0,56	ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	900.000	809.007	0,07
Kongsberg Actuation Systems BV, Reg. S 5% 15/07/2025	EUR	3.977.455	3.405.559	0,29	ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	1.600.000	1.326.282	0,11
Lottomatica SpA, Reg. S 7.125% 01/06/2028	EUR	886.000	813.715	0,07	ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	1.500.000	1.260.643	0,11
Lottomatica SpA, Reg. S 8.1% 01/06/2028	EUR	891.000	784.351	0,07				87.020.127	7,42
Lottomatica SpA, Reg. S 7.928% 15/12/2030	EUR	274.000	240.940	0,02					
Manuchar Group Sarl, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	2.656.000	2.158.284	0,18	Bienes de consumo básico				
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	7.482.000	6.235.867	0,53	Aryzta AG, Reg. S 5.925% Perpetual	CHF	2.500.000	2.232.089	0,19
Marks & Spencer plc, Reg. S 3.75% 19/05/2026	GBP	619.000	600.698	0,05	Aryzta AG, Reg. S 7.758% Perpetual	CHF	3.095.000	2.862.995	0,24
Marks & Spencer plc, Reg. S 4.5% 10/07/2027	GBP	597.000	577.248	0,05	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3.25% 16/02/2026	GBP	8.575.000	7.978.661	0,69
NH Hotel Group SA, Reg. S 4% 02/07/2026	EUR	5.957.000	5.130.845	0,44	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 4.5% 16/02/2026	GBP	2.527.000	2.398.489	0,20
Parts Europe SA, Reg. S 6.5% 16/07/2025	EUR	900.000	783.927	0,07	Co-Operative Group Ltd., Reg. S 5.125% 17/05/2024	GBP	1.322.000	1.319.770	0,11
Playtech plc, Reg. S 4.25% 07/03/2026	EUR	1.850.000	1.578.343	0,13	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	2.231.000	1.924.628	0,16
Playtech plc, Reg. S 5.875% 28/06/2028	EUR	994.000	863.084	0,07	Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	2.366.000	1.986.148	0,17
Prosus NV, 144A 3.257% 19/01/2027	USD	8.860.000	6.427.424	0,55	Premier Foods Finance plc, Reg. S 3.5% 15/10/2026	GBP	6.045.000	5.652.945	0,49
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	4.650.000	3.373.309	0,29				26.355.725	2,25
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	1.400.000	989.745	0,08	Energía				
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	9.027.000	8.423.700	0,72	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	930.000	850.291	0,07
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	1.075.000	824.133	0,07	BP Capital Markets plc 4.375% Perpetual	USD	2.283.000	1.755.076	0,15
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.25% 31/07/2025	GBP	1.100.000	1.078.077	0,09	BP Capital Markets plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	8.593.000	8.083.427	0,69
Tapestry, Inc. 7% 27/11/2026	USD	5.405.000	4.399.205	0,37	Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026	EUR	2.059.000	1.394.997	0,12
Victoria plc, Reg. S 3.625% 24/08/2026	EUR	469.000	328.127	0,03	Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	8.860.000	6.814.608	0,58
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	4.300.000	3.573.581	0,30	Harbour Energy plc, Reg. S 5.5% 15/10/2026	USD	6.936.000	5.334.776	0,45
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	500.000	462.837	0,04	Neptune Energy Bondco plc, 144A 6.625% 15/05/2025	USD	10.315.000	8.042.702	0,69
					Neptune Energy Bondco plc, Reg. S 6.625% 15/05/2025	USD	6.923.000	5.397.928	0,46
								37.673.805	3,21

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Finanzas					BPER Banca, Reg. S				
abrdrn plc, Reg. S					5.75% 11/09/2029	EUR	1.417.000	1.273.871	0,11
5.25% Perpetual	GBP	547.000	464.442	0,04	BUPA Finance plc,				
Achmea BV, Reg. S					Reg. S 4% Perpetual	GBP	785.000	528.089	0,05
4.25% Perpetual	EUR	510.000	440.008	0,04	CA Auto Bank SpA,				
Admiral Group					Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	4.654.000	4.750.594	0,40
plc, Reg. S					Caisse Nationale				
8.5% 06/01/2034	GBP	1.706.000	1.877.463	0,16	de Reassurance				
Assicurazioni					Mutuelle Agricole				
Generali SpA, Reg. S					Groupama, Reg. S				
4.596% Perpetual	EUR	100.000	86.732	0,01	6.375% Perpetual	EUR	2.200.000	1.920.376	0,16
Assicurazioni					Canadian				
Generali SpA, Reg. S					Imperial Bank of				
6.269% Perpetual	GBP	3.300.000	3.299.909	0,28	Commerce, Reg. S				
Australia & New					5.873% 13/04/2026	GBP	2.500.000	2.502.713	0,21
Zealand Banking					Commerzbank				
Group Ltd., Reg. S					AG, Reg. S				
5.835% 04/12/2026	GBP	4.435.000	4.438.038	0,38	8.625% 28/02/2033	GBP	5.100.000	5.434.412	0,46
Aviva plc, Reg. S					Commerzbank				
6.125% 14/11/2036	GBP	2.940.000	3.009.723	0,26	AG, Reg. S				
Aviva plc, Reg. S					6.125% Perpetual	EUR	1.000.000	840.975	0,07
5.125% 04/06/2050	GBP	1.050.000	1.003.843	0,09	Commerzbank AG,				
Aviva plc, Reg. S					Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2.400.000	1.986.671	0,17
6.875% 27/11/2053	GBP	2.586.000	2.717.343	0,23	Coventry Building				
Banco de Credito					Society, Reg. S				
Social Cooperativo					7% 07/11/2027	GBP	3.207.000	3.341.822	0,28
SA, Reg. S					Credit Suisse AG, Reg.				
8% 22/09/2026	EUR	600.000	542.791	0,05	S 7.75% 10/03/2026	GBP	4.718.000	4.971.116	0,42
Banco de Credito					Danske Bank				
Social Cooperativo					A/S, Reg. S				
SA, Reg. S					6.5% 23/08/2028	GBP	7.804.000	8.223.669	0,70
7.5% 14/09/2029	EUR	4.500.000	4.107.338	0,35	Deutsche Bank				
Banco de Sabadell					AG, Reg. S				
SA, Reg. S					3.875% 12/02/2024	GBP	1.900.000	1.895.237	0,16
5.25% 07/02/2029	EUR	1.300.000	1.167.235	0,10	Deutsche Bank				
Bank of Ireland					AG, Reg. S				
Group plc, Reg. S					2.625% 16/12/2024	GBP	1.300.000	1.260.604	0,11
7.594% 06/12/2032	GBP	3.076.000	3.211.510	0,27	Deutsche Bank AG,				
Bank of Nova					Reg. S 4% 24/06/2026	GBP	4.700.000	4.573.918	0,39
Scotia (The), Reg. S					Deutsche Bank				
5.82% 09/03/2027	GBP	2.339.000	2.338.656	0,20	AG, Reg. S				
Banque Federative					6.125% 12/12/2030	GBP	4.300.000	4.365.001	0,37
du Credit Mutuel					Deutsche Bank AG,				
SA, Reg. S					Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1.200.000	869.724	0,07
5.375% 25/05/2028	GBP	5.500.000	5.699.515	0,49	Deutsche Bank				
Barclays plc					AG, Reg. S				
7.325% 02/11/2026	USD	2.337.000	1.897.480	0,16	4.625% Perpetual	EUR	1.800.000	1.286.654	0,11
Barclays plc					Deutsche Bank				
5.829% 09/05/2027	USD	5.980.000	4.739.642	0,40	AG, Reg. S				
Barclays plc					7.125% Perpetual	GBP	4.200.000	4.008.262	0,34
7.283% 13/09/2027	USD	3.000.000	2.367.016	0,20	Deutsche				
Barclays plc					Pfandbriefbank				
9.25% Perpetual	GBP	1.616.000	1.614.424	0,14	AG, Reg. S				
Barclays plc, Reg. S					7.625% 08/12/2025	GBP	3.000.000	2.964.405	0,25
7.09% 06/11/2029	GBP	3.027.000	3.227.000	0,28	Ford Motor				
Barclays plc, Reg. S					Credit Co. LLC				
8.407% 14/11/2032	GBP	2.183.000	2.331.193	0,20	2.748% 14/06/2024	GBP	1.937.000	1.911.083	0,16
BPCE SA, Reg. S					Ford Motor				
6.125% 24/05/2029	GBP	4.700.000	4.874.144	0,42	Credit Co. LLC				
BPER Banca, Reg. S					4.535% 06/03/2025	GBP	5.803.000	5.722.107	0,49
6.125% 01/02/2028	EUR	800.000	735.141	0,06					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	13.340.000	13.785.917	1,18	Legal & General Group plc, Reg. S 4.5% 01/11/2050	GBP	1.850.000	1.707.045	0,15
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	9.029.000	8.758.130	0,75	Lloyds Bank plc, Reg. S 5.726% 06/11/2026	GBP	3.000.000	3.001.713	0,26
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	812.000	627.278	0,05	Lloyds Banking Group plc 6.921% 07/08/2027	USD	5.000.000	3.937.826	0,34
General Motors Financial Co., Inc. 5.4% 06/04/2026	USD	5.858.000	4.631.033	0,39	Lloyds Banking Group plc 5.871% 06/03/2029	USD	1.336.000	1.075.457	0,09
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 5.15% 15/08/2026	GBP	1.731.000	1.740.600	0,15	Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	1.000.000	1.019.438	0,09
GTCR W-2 Merger Sub LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	5.482.000	5.943.859	0,51	Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	2.497.000	2.526.812	0,22
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd., 144A 7.625% 15/10/2025	USD	5.603.754	4.429.939	0,38	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	5.261.000	5.159.905	0,44
Hiscox Ltd., Reg. S 6% 22/09/2027	GBP	1.050.000	1.080.165	0,09	Nationwide Building Society, Reg. S 6.125% 21/08/2028	GBP	2.841.000	3.035.898	0,26
Hiscox Ltd., Reg. S 6.125% 24/11/2045	GBP	9.657.000	9.513.854	0,81	Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	4.927.000	5.063.330	0,43
HSBC Holdings plc 6.926% 14/08/2027	USD	4.146.000	3.276.900	0,28	NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	2.741.000	2.229.621	0,19
HSBC Holdings plc 6.161% 09/03/2029	USD	4.390.000	3.556.303	0,30	NatWest Group plc 5.847% 02/03/2027	USD	1.747.000	1.385.071	0,12
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	3.495.000	2.804.592	0,24	NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	3.542.000	3.704.887	0,32
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	100.000	76.847	0,01	NatWest Markets plc, Reg. S 6.625% 22/06/2026	GBP	2.391.000	2.478.585	0,21
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	4.645.000	5.059.687	0,43	NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	3.914.000	4.130.902	0,35
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	4.295.000	4.545.179	0,39	Nordea Bank Abp, Reg. S 6% 02/06/2026	GBP	3.049.000	3.084.492	0,26
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	6.680.000	6.794.368	0,58	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	2.076.000	1.905.529	0,16
Investec plc, Reg. S 1.875% 16/07/2028	GBP	4.209.000	3.612.739	0,31	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	522.000	486.495	0,04
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	2.440.000	2.564.313	0,22	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 18/12/2025	GBP	2.215.000	2.264.146	0,19
Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	8.132.000	7.874.037	0,67	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	1.067.000	803.710	0,07
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	1.524.000	1.424.094	0,12	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.867% 13/06/2029	GBP	2.662.000	2.614.228	0,22
Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	390.000	264.026	0,02					
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	9.391.000	8.776.021	0,75					
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	10.660.000	7.196.757	0,61					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	2.082.000	1.973.798	0,17	Virgin Money UK plc, Reg. S 3.125% 22/06/2025	GBP	1.192.000	1.167.895	0,10
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	3.877.000	4.060.576	0,35	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	5.712.000	5.488.975	0,47
Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	2.912.000	2.657.175	0,23	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	2.460.000	2.618.166	0,22
ProGroup AG, Reg. S 3% 31/03/2026	EUR	3.831.000	3.244.977	0,28	Virgin Money UK plc, Reg. S 5.125% 11/12/2030	GBP	4.814.000	4.621.584	0,39
Quilter plc, Reg. S 8.625% 18/04/2033	GBP	8.895.000	9.050.218	0,77			401.345.651	34,21	
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	6.900.000	7.348.500	0,63	Asistencia sanitaria				
RI Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	2.675.000	2.736.121	0,23	Bormioli Pharma Spa, Reg. S 9.502% 15/05/2028	EUR	7.228.000	6.268.807	0,53
Royal Bank of Canada, Reg. S 5.825% 18/03/2027	GBP	4.752.000	4.751.591	0,40	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	4.561.000	3.542.025	0,30
Saga plc, Reg. S 3.375% 12/05/2024	GBP	3.253.000	3.082.218	0,26	Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	1.708.000	1.246.682	0,11
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	8.735.000	7.075.350	0,60	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	4.904.000	3.663.542	0,31
Santander UK Group Holdings plc 6.833% 21/11/2026	USD	8.255.000	6.608.641	0,56	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	10.177.000	8.576.402	0,73
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.098% 16/11/2027	GBP	4.366.000	4.542.862	0,39	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	806.000	684.381	0,06
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	8.084.000	8.796.476	0,75	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	6.338.000	5.881.199	0,50
Sherwood Financing plc, Reg. S 6% 15/11/2026	GBP	11.246.000	10.104.531	0,87	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 8.752% 15/05/2030	EUR	1.800.000	1.606.453	0,14
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5.5% 01/06/2026	GBP	2.816.000	2.868.107	0,24	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	560.000	469.834	0,04
Skipton Building Society, Reg. S 6.25% 25/04/2029	GBP	2.582.000	2.614.544	0,22	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	9.712.000	9.185.260	0,78
Tesco Personal Finance Group plc, Reg. S 3.5% 25/07/2025	GBP	1.505.000	1.478.045	0,13	Clariane SE, Reg. S 4.125% Perpetual	GBP	9.900.000	5.494.500	0,47
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4% 19/06/2025	GBP	4.103.000	3.923.083	0,33	Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	3.395.000	3.057.915	0,26
TSB Bank plc, Reg. S 5.82% 14/02/2027	GBP	10.117.000	10.129.039	0,87	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	7.494.000	6.287.271	0,54
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	4.140.000	4.148.880	0,35	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	2.474.000	2.240.933	0,19
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.129.000	1.790.715	0,15	Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	1.707.000	1.400.452	0,12
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	3.254.000	2.493.130	0,21	Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	1.101.000	876.202	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	2.442.000	2.099.127	0,18	EVOCA SpA, Reg. S 8.218% 01/11/2026	EUR	2.570.000	2.209.244	0,19
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	17.863.000	15.395.373	1,31	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1.540.000	1.480.380	0,13
Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	3.313.000	3.060.400	0,26	Heathrow Finance plc, Reg. S 4.75% 01/03/2024	GBP	3.769.000	3.759.860	0,32
Limacorporate SpA, Reg. S 9.718% 01/02/2028	EUR	8.574.000	7.559.275	0,64	Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	5.611.000	4.575.990	0,39
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	13.694.000	12.276.309	1,05	Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	1.431.000	1.058.662	0,09
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	3.323.000	2.657.634	0,23	Kapla Holding SAS, Reg. S 9.465% 15/07/2027	EUR	1.298.000	1.151.741	0,10
Rossini SARL, Reg. S 7.827% 30/10/2025	EUR	8.252.000	7.204.770	0,61	La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	4.244.000	2.950.529	0,25
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	EUR	563.000	488.819	0,04	La Financiere Atalian SASU, Reg. S 6.625% 15/05/2025	GBP	6.771.000	5.010.256	0,43
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	4.032.000	3.386.644	0,29	Loxam SAS, Reg. S 4.5% 15/02/2027	EUR	3.613.000	3.141.236	0,27
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.375% 15/09/2029	EUR	3.804.000	3.625.244	0,31	Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	1.777.000	1.603.543	0,14
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 15/04/2024	USD	3.039.000	2.383.604	0,20	Novafives SAS, Reg. S 8.425% 15/06/2025	EUR	835.000	719.042	0,06
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	2.551.000	1.857.609	0,16	Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	500.000	402.403	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.75% 09/05/2027	USD	3.969.000	3.007.173	0,26	Q-Park Holding I BV, Reg. S 5.975% 01/03/2026	EUR	3.615.000	3.142.767	0,27
Voyage Care BondCo plc, Reg. S 5.875% 15/02/2027	GBP	12.200.000	9.000.379	0,77	Rolls-Royce plc, 144A 5.75% 15/10/2027	USD	495.000	390.384	0,03
			134.484.218	11,46	Rolls-Royce plc 3.375% 18/06/2026	GBP	1.125.000	1.071.737	0,09
Productos industriales					Rolls-Royce plc, Reg. S 5.75% 15/10/2027	GBP	8.744.000	8.798.389	0,75
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.5% 31/01/2026	GBP	1.319.000	1.259.645	0,11	Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	1.868.000	1.765.367	0,15
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	387.000	329.705	0,03	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	1.579.000	1.320.738	0,11
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2050	GBP	3.452.000	3.282.102	0,28	Verisure Holding AB, Reg. S 9.25% 15/10/2027	EUR	313.000	292.851	0,02
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1.674.000	1.506.600	0,13				51.600.394	4,40
Compact Bidco BV, Reg. S 5.75% 01/05/2026	EUR	918.000	377.223	0,03	Tecnología de la información				
					Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 4.875% 30/10/2026	EUR	4.356.000	3.742.638	0,32
					IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	893.000	830.445	0,07
					IPD 3 BV, Reg. S 8.675% 15/06/2028	EUR	3.035.000	2.683.678	0,23
					Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	2.379.000	1.905.134	0,16

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	2.669.380	2.392.400	0,20	SCIL IV LLC, 144A 5.375% 01/11/2026	USD	2.319.000	1.751.514	0,15
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	349.000	287.943	0,02	SCIL IV LLC, Reg. S 4.375% 01/11/2026	EUR	338.000	286.297	0,02
United Group BV, Reg. S 4.625% 15/08/2028	EUR	508.000	419.804	0,04	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	5.980.000	4.621.975	0,39
United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	426.000	351.628	0,03	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	400.000	337.614	0,03
			12.613.670	1,07	WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	3.610.000	2.943.877	0,25
Materiales					WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 6.8% 15/12/2026	EUR	7.260.000	6.289.780	0,54
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2.125% 15/08/2026	EUR	639.000	496.212	0,04			59.975.015	5,11	
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	8.191.000	6.540.110	0,56	Sector inmobiliario				
Fiber Bidco Spa, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	1.202.000	1.143.254	0,10	Aedas Homes Opco SLU, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	2.254.000	1.857.468	0,16
Guala Closures SpA, Reg. S 3.25% 15/06/2028	EUR	880.000	721.475	0,06	Agps Bondco plc, Reg. S 4.25% 31/07/2025	EUR	6.500.000	4.025.460	0,34
INEOS Finance plc, 144A 6.75% 15/05/2028	USD	4.485.000	3.484.558	0,30	Agps Bondco plc, Reg. S 6% 05/08/2025	EUR	1.800.000	578.161	0,05
INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	2.294.000	1.960.486	0,17	Agps Bondco plc, Reg. S 5.5% 13/11/2026	EUR	1.000.000	306.089	0,03
INEOS Finance plc, Reg. S 2.875% 01/05/2026	EUR	8.366.000	7.061.299	0,60	Agps Bondco plc, Reg. S 5% 27/04/2027	EUR	1.700.000	509.817	0,04
INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	6.781.000	6.056.342	0,52	CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 12/05/2026	EUR	1.000.000	727.460	0,06
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	308.000	259.867	0,02	CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 22/01/2028	GBP	2.874.000	2.027.368	0,17
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	3.258.000	2.994.904	0,26	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1.200.000	263.700	0,02
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	800.000	642.947	0,05	Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	3.108.000	2.325.680	0,20
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	1.057.000	761.396	0,06	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	10.456.000	8.825.902	0,75
Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	7.800.000	5.917.902	0,50	Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	3.800.000	1.571.665	0,13
Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	3.074.000	2.188.372	0,19	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.348.000	410.099	0,03
OI European Group BV, Reg. S 6.25% 15/05/2028	EUR	642.000	585.418	0,05	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	495.000	225.766	0,02
Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9.625% 15/11/2028	EUR	600.000	560.312	0,05	Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.25% 13/10/2024	EUR	115.000	94.269	0,01
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	2.832.000	2.369.104	0,20	Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.625% 24/07/2025	EUR	2.687.000	2.075.677	0,18
					MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	4.995.000	4.075.820	0,35

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	6.536.000	4.463.532	0,38	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Peach Property Finance GmbH, Reg. S 4.375% 15/11/2025	EUR	9.331.000	6.426.307	0,55	Bonos				
PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	4.188.000	3.329.067	0,28	Servicios de comunicación				
Telereal Securitisation plc, Reg. S 1.963% 10/12/2033	GBP	1.204.000	1.120.061	0,10	Altice France SA, 144A 5.125% 15/01/2029	USD	1.395.000	853.658	0,07
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	8.098.000	6.767.570	0,58	C&W Senior Financing DAC, 144A 6.875% 15/09/2027	USD	500.000	368.546	0,03
			52.006.938	4,43	Digicel Ltd. 6.75% 03/03/2049	USD	4.795.000	94.241	0,01
					Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	1.302.000	988.724	0,08
					Iliad Holding SASU, 144A 6.5% 15/10/2026	USD	552.000	433.524	0,04
Servicios públicos					Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	1.214.000	954.662	0,08
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	1.300.000	1.193.654	0,10	Sable International Finance Ltd., 144A 5.75% 07/09/2027	USD	3.055.000	2.277.332	0,20
Electricite de France SA, Reg. S 6% Perpetual	GBP	5.300.000	5.173.186	0,44	SoftBank Group Corp., Reg. S 3.125% 06/01/2025	USD	1.100.000	834.404	0,07
Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.213.000	2.014.444	0,17	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	USD	487.000	386.442	0,03
Energia Group Roi Financero DAC, Reg. S 6.875% 31/07/2028	EUR	9.759.000	8.824.887	0,75	Total Play Telecomunicaciones SA de CV, 144A 7.5% 12/11/2025	USD	977.000	511.840	0,04
SSE plc, Reg. S 3.74% Perpetual	GBP	2.531.000	2.386.563	0,20	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 15/07/2028	GBP	9.459.000	8.733.969	0,75
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	19.948.000	14.807.173	1,27				16.437.342	1,40
			34.399.907	2,93					
Total Bonos			1.001.818.513	85,38	Consumo discrecional				
Bonos convertibles					Clarios Global LP, 144A 6.25% 15/05/2026	USD	709.000	558.232	0,05
Finanzas					eG Global Finance plc 12% 30/11/2028	USD	300.000	251.601	0,02
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	1.500.000	1.131.731	0,10	Merlin Entertainments Ltd., 144A 5.75% 15/06/2026	USD	20.174.000	15.712.665	1,34
			1.131.731	0,10	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	2.333.000	1.296.898	0,11
Tecnología de la información					Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	2.596.000	1.969.097	0,17
ams-OSRAM AG, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	6.800.000	5.525.013	0,46				19.788.493	1,69
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	4.200.000	2.905.317	0,25					
			8.430.330	0,71	Energía				
Total Bonos convertibles			9.562.061	0,81	Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	4.415.000	3.207.990	0,27
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			1.011.380.574	86,19					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	4.283.000	2.967.439	0,25	Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	500.000	359.670	0,03
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	383.034	254.972	0,02	Kedrion SpA, Reg. S 6.5% 01/09/2029	USD	5.909.000	4.250.578	0,36
Energian Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	2.953.000	2.225.777	0,19	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	10.479.000	7.576.719	0,64
Energy Transfer LP 9.669% Perpetual	USD	9.000.000	6.797.019	0,59				24.320.690	2,07
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1.126.649	689.528	0,06					
			16.142.725	1,38					
Finanzas					Productos industriales				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.528% 18/11/2027	USD	567.000	394.836	0,03	ADT Security Corp. (The), 144A 4.125% 01/08/2029	USD	5.320.000	3.850.695	0,33
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	675.000	575.707	0,05	Hidrovias International Finance SARL, 144A 4.95% 08/02/2031	USD	2.834.000	1.763.624	0,15
Intesa Sanpaolo SpA 7% 21/11/2025	USD	1.548.000	1.246.752	0,11				5.614.319	0,48
UBS Group AG, 144A 9.016% 15/11/2033	USD	2.830.000	2.736.485	0,23					
UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	1.715.000	1.459.199	0,12	Tecnología de la información				
UBS Group AG 6.327% 22/12/2027	USD	4.192.000	3.394.850	0,29	ams-OSRAM AG 12.25% 30/03/2029	USD	1.812.000	1.587.751	0,14
UK Treasury Bill 0% 05/02/2024	GBP	1.500.000	1.491.861	0,13				1.587.751	0,14
UK Treasury Bill 0% 12/02/2024	GBP	14.000.000	13.909.967	1,18	Materiales				
UK Treasury Bill 0% 26/02/2024	GBP	2.500.000	2.478.963	0,21	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4.125% 15/08/2026	USD	1.793.000	1.287.718	0,11
UK Treasury Bill 0% 29/04/2024	GBP	3.000.000	2.948.409	0,25	Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	1.181.000	796.507	0,07
UK Treasury Bill 0% 20/05/2024	GBP	40.609	39.790	-	Herens Holdco SARL, 144A 4.75% 15/05/2028	USD	4.695.000	3.019.186	0,26
UK Treasury Bill 0% 28/05/2024	GBP	5.000.000	4.893.912	0,42	INEOS Quattro Finance 2 plc 9.625% 15/03/2029	USD	1.722.000	1.446.846	0,12
UK Treasury Bill 0% 03/06/2024	GBP	2.260.000	2.210.184	0,19	SNF Group SACA, 144A 3.125% 15/03/2027	USD	7.551.000	5.399.199	0,46
			37.780.915	3,21				11.949.456	1,02
Asistencia sanitaria					Servicios públicos				
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	4.344.000	3.067.848	0,26	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, 144A 4.9% 20/11/2026	USD	627.000	446.453	0,04
Bayer US Finance LLC, 144A 6.125% 21/11/2026	USD	3.170.000	2.532.677	0,22				446.453	0,04
Bayer US Finance LLC, 144A 6.25% 21/01/2029	USD	6.520.000	5.240.627	0,45	Total Bonos			134.068.144	11,43
Bayer US Finance LLC 6.375% 21/11/2030	USD	1.601.000	1.292.571	0,11	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			134.068.144	11,43
					Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
					Renta variable				
					Sector inmobiliario				
					ADLER Group SA#	EUR	49.981	19.672	-
								19.672	-
					Total Renta variable			19.672	-
					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			19.672	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Total Inversiones			1.145.468.390	97,62
Efectivo			15.483.864	1,32
Otros activos/(pasivos)			12.471.647	1,06
Total Patrimonio neto			1.173.423.901	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente GBP	% de patrimonio neto
CHF	658.918	GBP	598.837	30/01/2024	Barclays	19.744	-
CHF	1.584.000	GBP	1.463.103	30/01/2024	Morgan Stanley	23.928	-
EUR	6.518.630	GBP	5.647.496	30/01/2024	Goldman Sachs	21.218	-
GBP	359.260	EUR	412.886	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	207	-
GBP	2.622.198	EUR	2.997.000	30/01/2024	Citibank	15.954	-
GBP	2.212.569	EUR	2.524.000	30/01/2024	Lloyds Bank	17.654	-
GBP	196.140.298	EUR	224.601.398	30/01/2024	Morgan Stanley	823.010	0,07
GBP	536.098	EUR	610.380	30/01/2024	State Street	5.301	-
GBP	2.853.111	EUR	3.258.792	30/01/2024	UBS	19.209	-
GBP	514.732	USD	648.428	30/01/2024	BNP Paribas	5.044	-
GBP	762.984	USD	945.514	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	19.775	-
GBP	4.112.375	USD	5.162.840	30/01/2024	HSBC	54.194	-
GBP	104.181.087	USD	127.798.210	30/01/2024	Lloyds Bank	3.727.027	0,32
GBP	22.556.288	USD	28.090.395	30/01/2024	Morgan Stanley	476.212	0,04
GBP	3.384.021	USD	4.272.618	30/01/2024	Nomura	25.588	-
GBP	1.308.190	USD	1.659.758	30/01/2024	RBC	3.560	-
GBP	2.350.934	USD	2.914.487	30/01/2024	Standard Chartered	60.040	0,01
GBP	617.292	USD	775.932	30/01/2024	State Street	7.381	-
GBP	4.156.794	USD	5.199.477	30/01/2024	UBS	69.815	0,01
EUR	3.280.183	GBP	2.822.916	28/02/2024	J.P. Morgan	32.342	-
EUR	500.000	GBP	429.478	28/02/2024	Nomura	5.750	-
EUR	900.000	GBP	782.685	28/02/2024	UBS	726	-
GBP	149.372.193	EUR	170.457.631	28/02/2024	Lloyds Bank	996.178	0,09
GBP	16.694.435	EUR	19.053.724	28/02/2024	Morgan Stanley	108.990	0,01
GBP	7.772.812	USD	9.766.517	28/02/2024	BNP Paribas	97.009	0,01
GBP	93.659.643	USD	117.453.313	28/02/2024	HSBC	1.349.507	0,12
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						7.985.363	0,68
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	11.037.730	GBP	10.079.007	31/01/2024	HSBC	284.118	0,02
EUR	1.131.895.667	GBP	976.322.695	31/01/2024	HSBC	8.031.305	0,69
GBP	500.764	EUR	575.630	31/01/2024	HSBC	167	-
GBP	700.451	SEK	8.937.131	31/01/2024	HSBC	746	-
GBP	80.485	USD	102.119	31/01/2024	HSBC	216	-
SEK	267.203.300	GBP	20.666.459	31/01/2024	HSBC	253.377	0,02
USD	110.133	GBP	86.443	31/01/2024	HSBC	125	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						8.570.054	0,73
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						16.555.417	1,41
EUR	1.009.027	GBP	885.779	30/01/2024	BNP Paribas	(8.311)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente GBP	% de patrimonio neto
EUR	7.283.050	GBP	6.374.138	30/01/2024	Morgan Stanley	(40.671)	(0,01)
EUR	279.500	GBP	244.334	30/01/2024	Standard Chartered	(1.275)	-
GBP	6.727.737	CHF	7.368.777	30/01/2024	State Street	(189.936)	(0,02)
GBP	1.531.804	EUR	1.777.000	30/01/2024	ANZ	(13.506)	-
GBP	6.696.278	EUR	7.776.000	30/01/2024	BNP Paribas	(65.867)	(0,01)
GBP	2.813.307	EUR	3.270.500	30/01/2024	Citibank	(30.776)	-
GBP	395.785	EUR	460.442	30/01/2024	Deutsche Bank	(4.623)	-
GBP	3.688.311	EUR	4.273.568	30/01/2024	Morgan Stanley	(28.059)	-
GBP	607.916	EUR	703.305	30/01/2024	Nomura	(3.690)	-
GBP	708.336	EUR	824.094	30/01/2024	RBC	(8.311)	-
GBP	1.830.317	EUR	2.132.842	30/01/2024	State Street	(24.439)	-
GBP	2.722.136	EUR	3.155.432	30/01/2024	UBS	(21.883)	-
GBP	1.384.489	USD	1.770.000	30/01/2024	J.P. Morgan	(6.796)	-
GBP	2.456.215	USD	3.136.566	30/01/2024	Morgan Stanley	(9.240)	-
GBP	2.355.503	USD	3.007.719	30/01/2024	UBS	(8.673)	-
USD	3.790	GBP	3.086	30/01/2024	Morgan Stanley	(107)	-
USD	211.146	GBP	171.790	30/01/2024	Standard Chartered	(5.822)	-
GBP	3.646.097	CHF	4.000.000	28/02/2024	Goldman Sachs	(119.123)	(0,01)
USD	5.000.000	GBP	3.947.320	28/02/2024	BNP Paribas	(17.668)	-
USD	1.600.000	GBP	1.263.157	28/02/2024	J.P. Morgan	(5.668)	-
USD	4.700.000	GBP	3.724.011	28/02/2024	Morgan Stanley	(30.137)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(644.581)	(0,05)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	2.986.410	GBP	2.598.539	31/01/2024	HSBC	(1.405)	-
GBP	250.893	CHF	268.392	31/01/2024	HSBC	(1.096)	-
GBP	5.915.745	EUR	6.821.706	31/01/2024	HSBC	(16.757)	-
GBP	214.266	SEK	2.746.700	31/01/2024	HSBC	(779)	-
GBP	913.603	USD	1.163.036	31/01/2024	HSBC	(580)	-
SEK	1.756.000	GBP	138.050	31/01/2024	HSBC	(570)	-
USD	47.494.479	GBP	37.395.823	31/01/2024	HSBC	(63.658)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(84.845)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(729.426)	(0,06)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						15.825.991	1,35

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global GBP	Plusvalía/ (minusvalía) latente GBP	% de patrimonio neto
US 2 Year Note	28/03/2024	215	USD	34.763.721	348.282	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					348.282	0,03
Euro-Bobl	07/03/2024	(150)	EUR	15.534.553	(213.120)	(0,02)
Long Gilt	26/03/2024	(173)	GBP	17.758.450	(1.233.697)	(0,10)
US 5 Year Note	28/03/2024	(33)	USD	2.815.264	(63.536)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.510.353)	(0,13)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.162.071)	(0,10)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
4.200.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,1%	12/10/2025	4.176	-
4.000.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 5,241%	05/12/2024	16.695	-
6.000.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 5,214%	07/06/2025	71.370	0,01
5.943.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 5,498%	13/06/2025	103.626	0,01
5.943.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 5,61%	19/06/2025	117.378	0,01
4.904.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 1,15% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	24/03/2027	502.471	0,04
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					815.716	0,07
8.560.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,82% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	03/03/2028	(48.584)	(0,01)
1.500.000	CHF	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 1,689% Recibe tipo variable SARON a 1 día	15/06/2028	(40.406)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(88.990)	(0,01)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					726.726	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Strategic Credit

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/Venta	Tipo de interés (pagado)/recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
3.169.797	EUR	Morgan Stanley	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Venta	1,00%	20/06/2024	11.540	-
1.000.000	EUR	Merrill Lynch	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Venta	1,00%	20/12/2024	6.942	-
3.000.000	EUR	Morgan Stanley	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Venta	5,00%	20/12/2025	234.914	0,02
1.740.000	EUR	BNP Paribas	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Venta	5,00%	20/06/2026	163.790	0,01
638.734	EUR	J.P. Morgan	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Venta	5,00%	20/12/2024	26.313	-
2.839.000	EUR	Morgan Stanley	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2026	257.665	0,02
1.133.690	EUR	BNP Paribas	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/06/2027	110.504	0,01
1.135.600	EUR	Merrill Lynch	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2026	103.066	0,01
586.000	EUR	Morgan Stanley	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/06/2027	57.119	-
500.000	EUR	Morgan Stanley	Faurecia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/06/2027	48.737	-
1.518.026	EUR	Barclays	Fresenius SE & Co. KGaA 1.875% 15/02/2025	Venta	1,00%	20/12/2027	9.691	-
2.678.628	EUR	Morgan Stanley	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2024	96.506	0,01
3.729.745	EUR	Morgan Stanley	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2025	225.182	0,02
2.855.000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2025	172.368	0,02
1.250.000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2027	76.898	0,01
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/06/2027	65.125	0,01
1.607.177	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2024	57.904	-
1.500.000	EUR	Deutsche Bank	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/12/2028	95.249	0,01
1.000.000	EUR	J.P. Morgan	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/12/2028	63.499	0,01
1.138.000	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6.5% 15/02/2023	Venta	5,00%	20/12/2026	117.167	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							2.000.179	0,17
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							2.000.179	0,17

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	4.600.000	4.872.912	0,37	MMS USA Holdings, Inc., Reg. S 0.625% 13/06/2025	EUR	700.000	671.193	0,05
America Movil SAB de CV 1.5% 10/03/2024	EUR	2.000.000	1.989.919	0,15	Netflix, Inc. 3.625% 15/05/2027	EUR	1.200.000	1.215.564	0,09
America Movil SAB de CV 0.75% 26/06/2027	EUR	1.000.000	923.381	0,07	Pearson Funding plc, Reg. S 1.375% 06/05/2025	EUR	100.000	96.657	0,01
AT&T, Inc. 4.3% 18/11/2034	EUR	3.500.000	3.704.358	0,28	Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	2.500.000	2.686.840	0,20
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4.375% 10/06/2025	USD	1.800.000	1.605.740	0,12	Proximus SADP, Reg. S 4.125% 17/11/2033	EUR	2.800.000	2.993.501	0,22
British Telecommunications plc, Reg. S 1% 21/11/2024	EUR	1.500.000	1.463.312	0,11	Publicis Groupe SA, Reg. S 1.625% 16/12/2024	EUR	1.000.000	980.549	0,07
British Telecommunications plc, Reg. S 1.75% 10/03/2026	EUR	200.000	194.102	0,01	TDC Net A/S, Reg. S 5.056% 31/05/2028	EUR	2.500.000	2.601.419	0,20
British Telecommunications plc, Reg. S 4.25% 06/01/2033	EUR	600.000	633.206	0,05	TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	800.000	827.154	0,06
British Telecommunications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	1.300.000	1.243.125	0,09	TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	2.500.000	2.656.159	0,20
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	4.000.000	4.874.820	0,37	Telefonica Emisiones SA, Reg. S 2.592% 25/05/2031	EUR	700.000	674.305	0,05
Chorus Ltd. 3.625% 07/09/2029	EUR	1.052.000	1.072.239	0,08	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	2.000.000	2.061.390	0,15
Chorus Ltd., Reg. S 0.875% 05/12/2026	EUR	200.000	186.891	0,01	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	5.700.000	6.166.169	0,47
Comcast Corp. 1.25% 20/02/2040	EUR	1.000.000	760.353	0,06	Telenor ASA, Reg. S 2.625% 06/12/2024	EUR	2.000.000	1.979.789	0,15
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 4.5% 28/10/2030	EUR	700.000	772.261	0,06	Telenor ASA, Reg. S 2.5% 22/05/2025	EUR	2.000.000	1.976.623	0,15
Discovery Communications LLC 1.9% 19/03/2027	EUR	1.000.000	952.946	0,07	Telenor ASA, Reg. S 4.25% 03/10/2035	EUR	1.000.000	1.088.047	0,08
Eutelsat SA, Reg. S 2% 02/10/2025	EUR	1.000.000	945.316	0,07	Telia Co. AB, Reg. S 3.875% 01/10/2025	EUR	1.000.000	1.012.027	0,08
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	3.200.000	3.112.358	0,23	Telia Co. AB, Reg. S 3% 07/09/2027	EUR	900.000	903.812	0,07
Informa plc, Reg. S 1.25% 22/04/2028	EUR	1.500.000	1.374.562	0,10	Telia Co. AB, Reg. S 1.375% 11/05/2081	EUR	1.500.000	1.396.927	0,10
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	5.100.000	5.367.210	0,40	Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	2.500.000	2.497.528	0,19
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.875% 03/07/2031	EUR	1.800.000	1.869.599	0,14	Telia Co. AB, Reg. S 2.75% 30/06/2083	EUR	1.000.000	921.585	0,07
Koninklijke KPN NV, Reg. S 0.875% 15/11/2033	EUR	300.000	240.064	0,02	Universal Music Group NV, Reg. S 4% 13/06/2031	EUR	900.000	942.393	0,07
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	5.500.000	5.712.608	0,43	Verizon Communications, Inc. 1.625% 01/03/2024	EUR	500.000	498.052	0,04
					Verizon Communications, Inc. 3.25% 17/02/2026	EUR	1.000.000	1.003.861	0,08
					Verizon Communications, Inc. 1.375% 27/10/2026	EUR	500.000	478.703	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Verizon Communications, Inc. 4.25% 31/10/2030	EUR	1.500.000	1.592.942	0,12	InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 15/05/2027	EUR	300.000	289.627	0,02
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	1.500.000	1.666.685	0,13	Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	2.000.000	1.923.212	0,14
Verizon Communications, Inc. 1.125% 19/09/2035	EUR	1.000.000	776.486	0,06	Kering SA, Reg. S 3.875% 05/09/2035	EUR	1.800.000	1.892.111	0,14
Vodafone Group plc, Reg. S 0.9% 24/11/2026	EUR	2.000.000	1.897.729	0,14	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.5% 30/05/2026	EUR	2.000.000	2.022.631	0,15
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	1.500.000	1.345.449	0,10	Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	5.000.000	5.195.176	0,40
Vodafone Group plc, Reg. S 6.5% 30/08/2084	EUR	2.500.000	2.680.663	0,20	Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2.300.000	2.168.469	0,16
WPP Finance SA, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	2.500.000	2.451.073	0,18	Prosus NV, Reg. S 1.539% 03/08/2028	EUR	2.000.000	1.729.162	0,13
WPP Finance SA, Reg. S 4.125% 30/05/2028	EUR	760.000	784.920	0,06	Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	257.000	209.138	0,02
			95.397.476	7,17	Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1.000.000	838.085	0,06
					Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	3.000.000	2.300.847	0,17
Consumo discrecional					Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	1.500.000	1.170.981	0,09
adidas AG, Reg. S 3% 21/11/2025	EUR	2.500.000	2.504.866	0,19	PVH Corp., Reg. S 3.625% 15/07/2024	EUR	1.700.000	1.694.725	0,13
Amadeus IT Group SA, Reg. S 2.5% 20/05/2024	EUR	1.500.000	1.491.324	0,11	PVH Corp., Reg. S 3.125% 15/12/2027	EUR	2.000.000	1.964.781	0,15
Amadeus IT Group SA, Reg. S 2.875% 20/05/2027	EUR	1.400.000	1.389.006	0,10	RCI Banque SA, Reg. S 4.75% 06/07/2027	EUR	1.000.000	1.044.936	0,08
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.875% 24/09/2028	EUR	1.000.000	955.754	0,07	Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	500.000	510.002	0,04
Booking Holdings, Inc. 4% 15/11/2026	EUR	800.000	822.478	0,06	Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	1.000.000	1.059.857	0,08
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	1.000.000	1.090.427	0,08	Robert Bosch GmbH, Reg. S 4% 02/06/2035	EUR	600.000	636.925	0,05
Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	3.500.000	3.743.163	0,28	Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	700.000	751.889	0,06
Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	4.000.000	4.313.393	0,32	Stellantis NV, Reg. S 2% 20/03/2025	EUR	300.000	294.415	0,02
Compass Group Finance Netherlands BV, Reg. S 3% 08/03/2030	EUR	400.000	399.518	0,03	Stellantis NV, Reg. S 4.375% 14/03/2030	EUR	3.000.000	3.175.633	0,24
Forvia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	884.000	939.312	0,07	Tapestry, Inc. 5.35% 27/11/2025	EUR	2.000.000	2.041.819	0,15
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	1.337.000	1.176.366	0,09	Tapestry, Inc. 5.375% 27/11/2027	EUR	5.833.000	6.045.989	0,46
H&M Finance BV, Reg. S 4.875% 25/10/2031	EUR	4.653.000	4.979.454	0,38	Tapestry, Inc. 5.875% 27/11/2031	EUR	4.355.000	4.580.761	0,35
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	1.843.000	1.911.041	0,14	Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	6.000.000	6.448.613	0,49
					VF Corp. 4.125% 07/03/2026	EUR	2.993.000	2.965.843	0,22
					VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	250.000	240.843	0,02
					Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	1.000.000	979.879	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Volvo Car AB, Reg. S 4.25% 31/05/2028	EUR	300.000	303.350	0,02	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0.875% 22/04/2025	EUR	500.000	483.718	0,04
			80.195.801	6,03					
Bienes de consumo básico									
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 2.375% 24/05/2024	EUR	2.500.000	2.482.578	0,19	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4% 16/01/2028	EUR	900.000	923.401	0,07
Carrefour SA, Reg. S 1.875% 30/10/2026	EUR	2.500.000	2.417.908	0,18	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.375% 20/10/2028	EUR	500.000	518.997	0,04
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	3.100.000	3.230.250	0,24	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.25% 21/02/2030	EUR	1.500.000	1.561.758	0,12
Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 2.75% 23/09/2025	EUR	1.000.000	991.450	0,07	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 5.125% 22/02/2033	EUR	1.400.000	1.442.629	0,11
Colgate-Palmolive Co. 0.5% 06/03/2026	EUR	1.000.000	951.988	0,07	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.5% 21/11/2034	EUR	400.000	430.653	0,03
Coty, Inc., Reg. S 5.75% 15/09/2028	EUR	1.000.000	1.055.870	0,08	Achmea BV, Reg. S 3.625% 29/11/2025	EUR	1.000.000	1.004.544	0,08
Danone SA, Reg. S 1% Perpetual	EUR	1.000.000	917.350	0,07	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	6.000.000	6.536.957	0,49
General Mills, Inc. 1.5% 27/04/2027	EUR	900.000	852.478	0,06	Achmea BV, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	900.000	893.796	0,07
General Mills, Inc. 3.907% 13/04/2029	EUR	1.200.000	1.240.510	0,09	Aegon Ltd., Reg. S 4% 25/04/2044	EUR	4.000.000	3.982.000	0,30
JDE Peet's NV, Reg. S 4.5% 23/01/2034	EUR	3.331.000	3.506.358	0,26	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	2.900.000	2.901.681	0,22
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.5% 04/04/2028	EUR	1.000.000	1.021.775	0,08	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3.000.000	3.228.104	0,24
L'Oreal SA, Reg. S 0.875% 29/06/2026	EUR	4.200.000	4.009.420	0,31	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 23/07/2029	EUR	2.500.000	2.582.043	0,19
Sudzucker International Finance BV, Reg. S 5.125% 31/10/2027	EUR	3.500.000	3.699.902	0,28	AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	500.000	479.972	0,04
			26.377.837	1,98	Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	2.000.000	2.051.334	0,15
Energía					Allianz SE, Reg. S 2.241% 07/07/2045	EUR	2.000.000	1.943.121	0,15
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	7.000.000	7.402.290	0,55	Allianz SE, Reg. S 3.099% 06/07/2047	EUR	1.500.000	1.469.963	0,11
Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 1.5% 15/06/2029	EUR	2.000.000	1.834.116	0,14	Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	2.100.000	2.300.745	0,17
Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 2% 15/06/2034	EUR	1.000.000	877.888	0,07	Allianz SE, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.500.000	1.485.915	0,11
			10.114.294	0,76	American International Group, Inc. 1.875% 21/06/2027	EUR	400.000	383.004	0,03
Finanzas					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	700.000	724.940	0,05
Aareal Bank AG, Reg. S 4.5% 25/07/2025	EUR	2.600.000	2.607.722	0,20	Arion Banki HF, Reg. S 4.875% 21/12/2024	EUR	2.200.000	2.221.890	0,17
Aareal Bank AG, Reg. S 0.05% 02/09/2026	EUR	500.000	446.961	0,03	Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	3.500.000	3.689.091	0,28
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	800.000	830.333	0,06	ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	984.000	997.698	0,07
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	200.000	213.131	0,02	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6.000.000	6.781.448	0,51

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
ASR Nederland NV, Reg. S 5.125% 29/09/2045	EUR	1.900.000	1.926.237	0,14	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.125% 10/05/2026	EUR	3.400.000	3.422.942	0,26
ASR Nederland NV, Reg. S 5% Perpetual	EUR	1.000.000	1.002.340	0,08	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.625% 13/01/2031	EUR	500.000	526.192	0,04
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 4.125% 04/05/2026	EUR	400.000	404.565	0,03	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	6.600.000	6.947.155	0,52
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	4.200.000	4.532.899	0,34	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	3.000.000	2.988.000	0,22
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.399% 20/04/2033	EUR	1.500.000	1.600.164	0,12	Banco Comercial Portugues SA, Reg. S 5.625% 02/10/2026	EUR	600.000	616.953	0,05
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.5% 27/10/2047	EUR	4.000.000	4.172.376	0,31	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	3.000.000	3.123.978	0,23
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 4.596% Perpetual	EUR	100.000	99.836	0,01	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	4.000.000	4.202.552	0,32
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 0.75% 29/09/2026	EUR	1.000.000	939.346	0,07	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	600.000	612.145	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 1.125% 21/11/2029	EUR	500.000	483.085	0,04	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	2.000.000	2.104.314	0,16
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	4.006.000	4.123.888	0,31	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 07/06/2029	EUR	2.100.000	2.209.681	0,17
Aviva plc, Reg. S 3.875% 03/07/2044	EUR	1.400.000	1.388.736	0,10	Banco de Sabadell SA, Reg. S 9.375% Perpetual	EUR	5.000.000	5.360.030	0,40
Aviva plc, Reg. S 3.375% 04/12/2045	EUR	3.000.000	2.930.538	0,22	Banco Santander SA, Reg. S 3.75% 16/01/2026	EUR	1.000.000	1.008.679	0,08
AXA SA, Reg. S 1.875% 10/07/2042	EUR	500.000	412.383	0,03	Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 04/04/2026	EUR	500.000	497.295	0,04
AXA SA, Reg. S 4.25% 10/03/2043	EUR	3.000.000	2.968.328	0,22	Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027	EUR	600.000	560.032	0,04
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	1.000.000	1.074.147	0,08	Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	3.000.000	3.149.360	0,24
AXA SA, Reg. S 3.375% 06/07/2047	EUR	1.000.000	979.777	0,07	Bank of America Corp., Reg. S 4.134% 12/06/2028	EUR	8.429.000	8.698.924	0,64
AXA SA, Reg. S 3.25% 28/05/2049	EUR	1.000.000	962.091	0,07	Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	1.200.000	1.153.098	0,09
AXA SA, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	3.000.000	2.969.994	0,22	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.875% 16/07/2028	EUR	1.900.000	1.988.346	0,15
AXA SA, Reg. S 3.941% Perpetual	EUR	3.000.000	2.971.590	0,22	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.625% 13/11/2029	EUR	4.565.000	4.747.847	0,36
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	3.700.000	3.910.910	0,29	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	1.000.000	1.081.929	0,08
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	5.749.000	5.934.509	0,45					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1.375% 14/05/2025	EUR	100.000	97.042	0,01					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 3.375% 20/09/2027	EUR	1.000.000	1.010.117	0,08					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	3.544.000	3.633.947	0,27	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	5.100.000	5.271.437	0,40
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	2.200.000	2.281.009	0,17	CNP Assurances SACA, Reg. S 4.25% 05/06/2045	EUR	2.500.000	2.494.853	0,19
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 18/09/2030	EUR	5.400.000	5.675.805	0,43	CNP Assurances SACA, Reg. S 2% 27/07/2050	EUR	1.000.000	868.805	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5.125% 13/01/2033	EUR	900.000	966.175	0,07	CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	4.000.000	4.149.308	0,31
Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.875% 19/01/2026	EUR	1.600.000	1.612.536	0,12	CNP Assurances SACA, Reg. S 4% Perpetual	EUR	3.000.000	2.986.230	0,22
Barclays plc, Reg. S 1.7% 03/11/2026	GBP	3.000.000	3.231.851	0,24	Commerzbank AG, Reg. S 0.75% 24/03/2026	EUR	300.000	288.147	0,02
Barclays plc, Reg. S 4.918% 08/08/2030	EUR	1.000.000	1.042.646	0,08	Commerzbank AG, Reg. S 3% 14/09/2027	EUR	3.800.000	3.723.649	0,28
Barclays plc, Reg. S 1.125% 22/03/2031	EUR	400.000	369.054	0,03	Commerzbank AG, Reg. S 5.25% 25/03/2029	EUR	3.000.000	3.154.473	0,24
Belfius Bank SA, Reg. S 3.875% 12/06/2028	EUR	1.300.000	1.332.330	0,10	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 1.936% 03/10/2029	EUR	1.000.000	975.364	0,07
Belfius Bank SA, Reg. S 5.25% 19/04/2033	EUR	600.000	614.308	0,05	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/07/2025	EUR	1.000.000	1.011.997	0,08
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S 4.032% Perpetual	EUR	2.000.000	1.974.420	0,15	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.233% 25/04/2029	EUR	1.800.000	1.853.519	0,14
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	2.500.000	2.590.730	0,19	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	4.000.000	4.405.200	0,33
BNP Paribas SA, Reg. S 2.375% 20/11/2030	EUR	500.000	486.023	0,04	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.75% 27/09/2048	EUR	1.000.000	1.012.165	0,08
BPCE SA, Reg. S 4.125% 10/07/2028	EUR	1.500.000	1.556.589	0,12	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	500.000	498.128	0,04
BPCE SA, Reg. S 5.75% 01/06/2033	EUR	4.400.000	4.655.652	0,35	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	300.000	299.051	0,02
BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	1.000.000	1.030.810	0,08	Credit Agricole SA, Reg. S 3.375% 28/07/2027	EUR	2.500.000	2.518.898	0,19
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	3.000.000	2.707.200	0,20	Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 27/11/2033	EUR	7.800.000	8.200.241	0,61
BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030	EUR	1.000.000	1.074.454	0,08	Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	4.000.000	4.034.689	0,30
CaixaBank SA, Reg. S 0.625% 01/10/2024	EUR	500.000	488.363	0,04	Credit Agricole SA, Reg. S 5.5% 28/08/2033	EUR	1.000.000	1.050.845	0,08
CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	4.800.000	4.902.318	0,37	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	6.500.000	6.884.715	0,52
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1.400.000	1.512.705	0,11	Danske Bank A/S, Reg. S 4.5% 09/11/2028	EUR	2.486.000	2.566.362	0,19
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	3.000.000	3.169.641	0,24					
CaixaBank SA, Reg. S 6.125% 30/05/2034	EUR	2.000.000	2.119.146	0,16					
CaixaBank SA, Reg. S 8.25% Perpetual	EUR	3.000.000	3.185.484	0,24					
Capital One Financial Corp. 0.8% 12/06/2024	EUR	1.000.000	984.253	0,07					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
de Volksbank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	500.000	522.299	0,04	Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 16/01/2031	EUR	2.000.000	2.071.462	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 10/06/2026	EUR	500.000	484.984	0,04	Erste Group Bank AG, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	1.000.000	948.934	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	2.500.000	2.448.905	0,18	Erste Group Bank AG, Reg. S 8.5% Perpetual	EUR	2.000.000	2.117.604	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S 5.375% 11/01/2029	EUR	500.000	524.111	0,04	Fidelity National Information Services, Inc. 2.95% 21/05/2039	EUR	1.113.000	980.280	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	600.000	620.440	0,05	Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	2.000.000	2.123.372	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	700.000	609.188	0,05	Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	1.000.000	1.052.225	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S 5.625% 19/05/2031	EUR	800.000	811.115	0,06	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	1.500.000	1.550.574	0,12
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	3.000.000	2.890.687	0,22	Great-West Lifeco, Inc., Reg. S 1.75% 07/12/2026	EUR	2.000.000	1.942.912	0,15
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	8.000.000	8.176.856	0,60	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	5.466.000	5.904.885	0,44
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	400.000	363.268	0,03	GTCR W-2 Merger Sub LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	1.844.000	2.301.418	0,17
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 4.375% 28/08/2026	EUR	300.000	296.282	0,02	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	2.900.000	3.242.240	0,24
DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	1.000.000	974.163	0,07	Hannover Rueck SE, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.300.000	1.280.665	0,10
DNB Bank ASA, Reg. S 3.125% 21/09/2027	EUR	2.605.000	2.598.216	0,20	Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5.125% 05/04/2026	EUR	2.138.000	2.206.624	0,17
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 01/11/2029	EUR	3.400.000	3.576.460	0,27	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	2.400.000	2.490.535	0,19
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 28/02/2033	EUR	400.000	410.113	0,03	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	4.000.000	4.309.753	0,32
DNB Bank ASA, Reg. S 5% 13/09/2033	EUR	1.500.000	1.564.113	0,12	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.856% 23/05/2033	EUR	3.000.000	3.190.029	0,24
Edenred SE, Reg. S 1.875% 06/03/2026	EUR	200.000	194.886	0,01	ING Groep NV, Reg. S 2.125% 23/05/2026	EUR	2.000.000	1.957.546	0,15
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	2.600.000	2.637.669	0,20	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	500.000	518.913	0,04
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/06/2031	EUR	1.500.000	1.529.876	0,11	ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	2.000.000	2.009.871	0,15
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2.100.000	1.986.632	0,15	ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	400.000	440.486	0,03
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	1.000.000	894.715	0,07	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1.000.000	923.693	0,07
Erste Group Bank AG, Reg. S 1.5% 07/04/2026	EUR	1.600.000	1.540.614	0,12	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	1.100.000	973.029	0,07
Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 07/06/2033	EUR	2.200.000	2.166.903	0,16					
Erste Group Bank AG, Reg. S 1% 10/06/2030	EUR	200.000	188.932	0,01					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
International Bank for Reconstruction & Development 3.399% 23/10/2026	EUR	5.000.000	5.117.085	0,38	KBC Group NV, Reg. S 8% Perpetual	EUR	6.200.000	6.600.736	0,50
International Bank for Reconstruction & Development 2.9% 19/01/2033	EUR	5.000.000	5.123.620	0,39	La Banque Postale SA, Reg. S 4% 03/05/2028	EUR	500.000	514.770	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 2.125% 26/05/2025	EUR	500.000	490.194	0,04	La Banque Postale SA, Reg. S 5.5% 05/03/2034	EUR	800.000	838.292	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.75% 06/09/2027	EUR	1.500.000	1.556.425	0,12	Landesbank Baden-Wuert- temberg, Reg. S 0.375% 24/05/2024	EUR	400.000	394.658	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.25% 13/01/2030	EUR	600.000	643.914	0,05	Landesbank Baden-Wuert- temberg, Reg. S 2.875% 28/09/2026	EUR	500.000	486.003	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.875% 19/05/2030	EUR	1.800.000	1.897.345	0,14	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	3.658.000	3.793.792	0,29
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.125% 29/08/2031	EUR	1.000.000	1.067.675	0,08	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 1.375% 07/03/2024	EUR	2.000.000	1.990.892	0,15
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.625% 08/03/2033	EUR	500.000	539.128	0,04	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 3.5% 09/04/2025	EUR	3.500.000	3.499.995	0,26
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	2.000.000	2.436.257	0,18	Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 4.625% 02/12/2030	EUR	1.000.000	1.049.350	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5% 08/03/2028	EUR	5.930.000	6.140.291	0,46	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.5% 01/04/2026	EUR	1.000.000	997.367	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 9.125% Perpetual	EUR	6.000.000	6.615.599	0,50	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	2.000.000	2.079.285	0,16
Islandsbanki HF, Reg. S 7.375% 17/05/2026	EUR	1.960.000	2.065.111	0,16	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.75% 21/09/2031	EUR	4.400.000	4.655.361	0,35
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1.5% 27/01/2025	EUR	1.000.000	975.624	0,07	Lseg Netherlands BV, Reg. S 4.125% 29/09/2026	EUR	1.000.000	1.026.350	0,08
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 2.875% 24/05/2028	EUR	1.000.000	984.628	0,07	Mapfre SA, Reg. S 4.375% 31/03/2047	EUR	3.400.000	3.359.349	0,25
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	6.959.000	7.342.356	0,55	Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	4.000.000	3.868.157	0,29
KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	1.000.000	976.579	0,07	mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	5.000.000	5.281.170	0,40
KBC Group NV, Reg. S 4.375% 06/12/2031	EUR	2.300.000	2.427.576	0,18	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.875% 13/09/2027	EUR	1.000.000	1.028.800	0,08
KBC Group NV, Reg. S 2.875% 29/06/2025	EUR	600.000	595.951	0,04	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1.235.000	1.286.523	0,10
KBC Group NV, Reg. S 0.25% 01/03/2027	EUR	500.000	467.922	0,04	Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	EUR	1.500.000	1.431.809	0,11
KBC Group NV, Reg. S 4.375% 23/11/2027	EUR	1.000.000	1.024.333	0,08	Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	2.444.000	2.389.186	0,18
KBC Group NV, Reg. S 5.5% 20/09/2028	GBP	1.000.000	1.173.942	0,09	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	3.554.000	3.722.502	0,28
KBC Group NV, Reg. S 0.5% 03/12/2029	EUR	900.000	862.962	0,06	Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	1.000.000	1.038.811	0,08
KBC Group NV, Reg. S 4.375% 19/04/2030	EUR	1.000.000	1.039.218	0,08					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	2.000.000	2.201.395	0,17	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	3.000.000	2.874.439	0,22
Muenchener Ruec- kversicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	1.000.000	830.996	0,06	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4.125% 08/09/2025	EUR	2.000.000	2.011.760	0,15
Muenchener Ruec- kversicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 3.25% 26/05/2049	EUR	2.500.000	2.425.730	0,18	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.75% 27/01/2028	EUR	500.000	534.950	0,04
Nasdaq, Inc. 4.5% 15/02/2032	EUR	1.000.000	1.072.376	0,08	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4.75% 26/01/2027	EUR	1.000.000	1.011.098	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S 4.5% 01/11/2026	EUR	842.000	868.897	0,07	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% 15/09/2028	EUR	500.000	522.015	0,04
NatWest Group plc, Reg. S 0.75% 15/11/2025	EUR	313.000	304.383	0,02	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	2.500.000	2.642.250	0,20
NatWest Group plc, Reg. S 1.75% 02/03/2026	EUR	500.000	487.016	0,04	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 1.375% 17/06/2033	EUR	1.000.000	821.314	0,06
NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	7.135.000	7.349.891	0,54	Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	300.000	310.875	0,02
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	3.000.000	3.056.741	0,23	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	3.000.000	3.042.717	0,23
NatWest Group plc, Reg. S 5.763% 28/02/2034	EUR	400.000	421.809	0,03	Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	5.003.000	5.303.365	0,40
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	5.000.000	5.122.675	0,38	Sampo Oyj, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	1.000.000	843.912	0,06
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	4.700.000	5.030.787	0,38	Santander Consumer Bank AG, Reg. S 4.5% 30/06/2026	EUR	1.600.000	1.635.943	0,12
NN Group NV, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	2.500.000	2.495.687	0,19	Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 3.53% 25/08/2028	EUR	1.000.000	993.374	0,07
Nordea Bank Abp, Reg. S 6% 02/06/2026	GBP	4.700.000	5.473.047	0,41	SCOR SE, Reg. S 3.625% 27/05/2048	EUR	500.000	493.578	0,04
Nordea Bank Abp, Reg. S 4.875% 23/02/2034	EUR	2.933.000	3.051.176	0,23	Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 2.25% 10/03/2025	EUR	2.000.000	1.974.536	0,15
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	4.200.000	4.430.706	0,33	Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	1.000.000	1.037.514	0,08
NTT Finance Corp., Reg. S 0.01% 03/03/2025	EUR	1.308.000	1.255.809	0,09	Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	1.000.000	1.041.522	0,08
OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	4.000.000	4.741.917	0,36	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4% 09/11/2026	EUR	1.750.000	1.781.047	0,13
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.35% 04/03/2026	EUR	1.000.000	1.029.053	0,08	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4.125% 29/06/2027	EUR	1.000.000	1.030.410	0,08
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	4.880.000	5.051.888	0,38					
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	3.000.000	3.169.674	0,24					
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	600.000	643.672	0,05					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4.375% 06/11/2028	EUR	600.000	622.846	0,05	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.125% 18/06/2024	EUR	1.900.000	1.867.090	0,14
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5% 17/08/2033	EUR	2.000.000	2.081.554	0,16	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.75% 01/11/2027	EUR	400.000	410.563	0,03
Societe Generale SA, Reg. S 2.625% 27/02/2025	EUR	1.000.000	986.114	0,07	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 1.375% 23/02/2029	EUR	600.000	548.819	0,04
Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	1.000.000	1.024.295	0,08	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.25% 01/06/2033	EUR	1.200.000	1.172.670	0,09
Societe Generale SA, Reg. S 4.125% 21/11/2028	EUR	2.700.000	2.796.785	0,21	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 5% 16/08/2034	EUR	2.544.000	2.671.819	0,20
Societe Generale SA, Reg. S 0.625% 02/12/2027	EUR	500.000	458.730	0,03	Swiss Re Finance UK plc, Reg. S 2.714% 04/06/2052	EUR	3.400.000	3.031.318	0,23
Societe Generale SA, Reg. S 4.75% 28/09/2029	EUR	6.400.000	6.674.245	0,50	Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	3.000.000	3.179.277	0,24
Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	5.500.000	5.714.665	0,43	Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	500.000	514.387	0,04
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	5.800.000	6.273.737	0,47	UniCredit SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2032	EUR	500.000	428.825	0,03
Sogecap SA, Reg. S 4.125% Perpetual	EUR	300.000	296.443	0,02	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	4.500.000	4.770.140	0,36
Standard Chartered plc, 144A 7.776% 16/11/2025	USD	667.000	615.127	0,05	UniCredit SpA, Reg. S 4.8% 17/01/2029	EUR	300.000	313.947	0,02
Standard Chartered plc, Reg. S 3.125% 19/11/2024	EUR	200.000	198.456	0,01	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S 4.875% 15/06/2042	EUR	2.000.000	2.013.562	0,15
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	700.000	654.519	0,05	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S 3.75% 02/03/2046	EUR	2.000.000	1.986.608	0,15
Standard Chartered plc, Reg. S 1.625% 03/10/2027	EUR	700.000	664.163	0,05	Virgin Money UK plc, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	2.100.000	2.097.947	0,16
Standard Chartered plc, Reg. S 0.8% 17/11/2029	EUR	500.000	435.666	0,03	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	2.000.000	2.450.176	0,18
Standard Chartered plc, Reg. S 2.5% 09/09/2030	EUR	1.000.000	968.420	0,07	Westpac Banking Corp., Reg. S 0.625% 22/11/2024	EUR	3.000.000	2.915.490	0,22
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	3.500.000	3.673.733	0,28	Yorkshire Building Society, Reg. S 0.625% 21/09/2025	EUR	1.000.000	949.439	0,07
Standard Chartered plc, Reg. S 1.2% 23/09/2031	EUR	500.000	454.354	0,03	Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	1.000.000	1.193.013	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 0.934% 11/10/2024	EUR	1.500.000	1.466.763	0,11	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.5% 01/10/2046	EUR	5.000.000	4.926.896	0,37
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 1.546% 15/06/2026	EUR	500.000	479.662	0,04					
								618.307.001	46,47

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Asistencia sanitaria					Novartis Finance SA, Reg. S 1.625% 09/11/2026				
Alcon Finance BV, Reg. S 2.375% 31/05/2028	EUR	2.600.000	2.515.757	0,19	EUR	2.000.000	1.953.155	0,15	
Amgen, Inc. 2% 25/02/2026	EUR	500.000	488.631	0,04	Novartis Finance SA, Reg. S 1.125% 30/09/2027	EUR	1.000.000	955.197	0,07
AstraZeneca plc, Reg. S 3.625% 03/03/2027	EUR	3.000.000	3.070.982	0,23	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2.701.000	2.486.535	0,19
AstraZeneca plc, Reg. S 3.75% 03/03/2032	EUR	2.275.000	2.398.339	0,18	Revvity, Inc. 1.875% 19/07/2026	EUR	2.000.000	1.928.092	0,14
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	1.300.000	1.327.853	0,10	Roche Finance Europe BV, Reg. S 0.875% 25/02/2025	EUR	1.000.000	976.929	0,07
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.75% 19/05/2030	EUR	786.000	761.941	0,06	Sandoz Finance BV, Reg. S 4.5% 17/11/2033	EUR	4.810.000	5.112.546	0,37
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	1.000.000	978.682	0,07	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	2.200.000	2.250.555	0,17
Eli Lilly & Co. 1.625% 02/06/2026	EUR	3.500.000	3.401.913	0,26	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	2.100.000	2.178.567	0,16
Eli Lilly & Co. 1.7% 01/11/2049	EUR	500.000	378.986	0,03	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	3.000.000	3.172.244	0,24
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	500.000	506.045	0,04	Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	1.500.000	1.593.473	0,12
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	500.000	507.693	0,04	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2% 09/07/2040	EUR	1.000.000	796.862	0,06
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	4.000.000	4.222.540	0,31	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 2.25% 21/11/2026	EUR	2.000.000	1.955.174	0,15
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.800.000	1.876.752	0,14					
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.875% 15/02/2025	EUR	900.000	883.000	0,07			75.160.216	5,65	
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.875% 24/05/2025	EUR	1.681.000	1.645.825	0,12	Productos industriales				
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	2.300.000	2.353.033	0,18	ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	300.000	308.043	0,02
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	2.000.000	2.140.309	0,16	Abertis Infraestruc- turas SA, Reg. S 1.375% 20/05/2026	EUR	1.000.000	966.353	0,07
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5.125% 05/10/2030	EUR	3.710.000	3.999.774	0,30	Abertis Infraestruc- turas SA, Reg. S 4.125% 07/08/2029	EUR	1.800.000	1.850.641	0,14
GSK Capital BV, Reg. S 3% 28/11/2027	EUR	900.000	907.978	0,07	ACS Servicios Comunicaciones y Energía SA, Reg. S 1.875% 20/04/2026	EUR	1.000.000	969.260	0,07
H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	4.500.000	4.080.794	0,31	Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	2.200.000	2.342.010	0,18
Merck & Co., Inc. 2.5% 15/10/2034	EUR	1.000.000	971.431	0,07	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.625% 02/02/2029	EUR	1.500.000	1.379.682	0,10
Merck KGaA, Reg. S 3.375% 12/12/2074	EUR	1.500.000	1.489.977	0,11	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	2.300.000	2.425.681	0,18
Merck KGaA, Reg. S 1.625% 25/06/2079	EUR	2.000.000	1.950.842	0,15	Aeroports de Paris SA, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	600.000	587.776	0,04
Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	3.700.000	3.404.759	0,26	ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	2.000.000	2.039.953	0,15
Merck KGaA, Reg. S 1.625% 09/09/2080	EUR	3.800.000	3.537.051	0,27					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
ALD SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	1.700.000	1.800.278	0,14	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 3.75% 14/04/2027	EUR	4.200.000	4.246.179	0,32
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	1.000.000	1.036.949	0,08	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 4.125% 23/05/2029	EUR	1.000.000	1.029.117	0,08
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	3.500.000	3.673.670	0,28	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 4.5% 23/05/2033	EUR	400.000	419.276	0,03
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1.000.000	1.191.219	0,09	Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	2.200.000	2.183.988	0,16
Brambles Finance Ltd., Reg. S 2.375% 12/06/2024	EUR	1.000.000	992.288	0,07	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	6.000.000	6.395.303	0,48
Brambles Finance plc, Reg. S 4.25% 22/03/2031	EUR	1.000.000	1.056.830	0,08	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2.500.000	2.606.115	0,20
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2027	EUR	228.000	234.305	0,02	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	6.187.000	6.488.741	0,48
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	1.900.000	2.002.130	0,15	Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	1.500.000	1.408.125	0,11
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.75% 09/07/2025	EUR	1.000.000	1.010.449	0,08	ISS Global A/S, Reg. S 0.875% 18/06/2026	EUR	1.000.000	938.084	0,07
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.125% 24/07/2026	GBP	2.000.000	2.250.212	0,17	Johnson Controls International plc 4.25% 23/05/2035	EUR	1.100.000	1.169.053	0,09
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.625% 18/12/2037	EUR	900.000	941.468	0,07	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	600.000	605.694	0,05
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	500.000	540.477	0,04	Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	3.468.000	3.602.281	0,27
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	1.792.000	1.957.163	0,15	Metso OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	2.000.000	2.100.966	0,16
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 0.95% Perpetual	EUR	200.000	191.499	0,01	Metso OYJ, Reg. S 4.375% 22/11/2030	EUR	1.148.000	1.185.906	0,09
Deutsche Post AG, Reg. S 3.375% 03/07/2033	EUR	2.500.000	2.557.662	0,19	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	4.000.000	4.072.352	0,31
East Japan Railway Co., Reg. S 3.976% 05/09/2032	EUR	1.680.000	1.792.860	0,13	Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	2.300.000	2.343.358	0,18
East Japan Railway Co., Reg. S 4.11% 22/02/2043	EUR	1.200.000	1.270.079	0,10	RELX Capital, Inc. 1.3% 12/05/2025	EUR	1.000.000	971.641	0,07
East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	4.526.000	4.924.737	0,37	RELX Finance BV, Reg. S 1% 22/03/2024	EUR	1.000.000	993.261	0,07
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	500.000	477.147	0,04	RELX Finance BV, Reg. S 1.5% 13/05/2027	EUR	1.000.000	958.224	0,07
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	5.237.000	5.628.246	0,42	Schneider Electric SE, Reg. S 1.841% 13/10/2025	EUR	600.000	585.748	0,04
FedEx Corp. 1.625% 11/01/2027	EUR	1.400.000	1.341.103	0,10	Schneider Electric SE, Reg. S 3.25% 09/11/2027	EUR	1.000.000	1.015.978	0,08
					Schneider Electric SE, Reg. S 3.375% 13/04/2034	EUR	1.500.000	1.548.440	0,12
					SGS Nederland Holding BV, Reg. S 0.125% 21/04/2027	EUR	500.000	454.490	0,03
					Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	800.000	776.553	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
SKF AB, Reg. S 1.25% 17/09/2025	EUR	1.000.000	965.608	0,07	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	2.000.000	1.927.373	0,14
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.75% 26/04/2028	EUR	500.000	471.102	0,04	Nokia OYJ, Reg. S 2% 11/03/2026	EUR	1.000.000	965.361	0,07
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	2.000.000	2.107.493	0,16	Nokia OYJ, Reg. S 3.125% 15/05/2028	EUR	600.000	588.008	0,04
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	3.400.000	3.558.435	0,27	Nokia OYJ, Reg. S 4.375% 21/08/2031	EUR	600.000	604.760	0,05
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	4.000.000	4.253.152	0,32	Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	2.660.000	2.737.575	0,21
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.875% 16/09/2024	EUR	100.000	98.526	0,01	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S 5.375% 29/05/2028	EUR	3.000.000	3.136.701	0,24
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2% 28/08/2025	EUR	2.000.000	1.954.657	0,15				21.984.564	1,65
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3% 08/04/2030	EUR	200.000	196.136	0,01	Materiales				
Veralto Corp., Reg. S 4.15% 19/09/2031	EUR	3.000.000	3.123.006	0,23	Akzo Nobel NV, Reg. S 1.125% 08/04/2026	EUR	1.000.000	959.915	0,07
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	6.000.000	6.105.183	0,46	Avery Dennison Corp. 1.25% 03/03/2025	EUR	1.000.000	971.184	0,07
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2031	EUR	4.728.000	4.885.709	0,37	DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	8.000.000	8.235.287	0,63
Vinci SA, Reg. S 3.375% 17/10/2032	EUR	500.000	510.040	0,04	DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	3.500.000	3.649.013	0,27
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	EUR	2.500.000	2.305.455	0,17	Evonik Industries AG, Reg. S 2.25% 25/09/2027	EUR	1.300.000	1.258.775	0,09
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	3.500.000	4.251.709	0,32	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	5.708.000	6.090.339	0,46
			132.625.254	9,97	International Flavors & Fragrances, Inc. 1.8% 25/09/2026	EUR	700.000	665.929	0,05
Tecnología de la información					Norsk Hydro ASA, Reg. S 1.125% 11/04/2025	EUR	5.000.000	4.834.136	0,36
Capgemini SE, Reg. S 1.625% 15/04/2026	EUR	1.700.000	1.647.190	0,12	Stora Enso OYJ, Reg. S 4% 01/06/2026	EUR	1.000.000	1.012.222	0,08
Capgemini SE, Reg. S 2.375% 15/04/2032	EUR	700.000	666.082	0,05	Stora Enso OYJ, Reg. S 4.25% 01/09/2029	EUR	600.000	616.378	0,05
DXC Technology Co. 1.75% 15/01/2026	EUR	2.500.000	2.417.766	0,18	Tornator OYJ, Reg. S 1.25% 14/10/2026	EUR	2.000.000	1.873.578	0,14
Hewlett Packard Enterprise Co. 5.9% 01/10/2024	USD	5.500.000	4.988.667	0,37				30.166.756	2,27
Infineon Technologies AG, Reg. S 1.125% 24/06/2026	EUR	500.000	475.945	0,04	Sector inmobiliario				
Infineon Technologies AG, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	1.900.000	1.829.136	0,14	alstria office REIT-AG, Reg. S 1.5% 23/06/2026	EUR	1.600.000	1.309.346	0,10
					American Tower Corp., REIT 4.125% 16/05/2027	EUR	3.200.000	3.271.704	0,25
					American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	2.200.000	2.322.025	0,17
					Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	1.369.000	1.197.726	0,09

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Citycon Treasury BV, Reg. S 2.375% 15/01/2027	EUR	500.000	438.419	0,03	Logicor Financing Sarl, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	1.000.000	857.696	0,06
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	4.267.000	3.423.691	0,26	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	1.500.000	1.406.871	0,11
CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 12/05/2026	EUR	800.000	669.891	0,05	Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	3.000.000	2.353.150	0,18
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	4.000.000	3.774.864	0,28	Mercialys SA, REIT, Reg. S 1.8% 27/02/2026	EUR	1.400.000	1.339.078	0,10
CTP NV, Reg. S 0.875% 20/01/2026	EUR	650.000	602.649	0,05	Merlin Properties Socimi SA, REIT, Reg. S 1.875% 02/11/2026	EUR	1.000.000	964.122	0,07
Deutsche Wohnen SE, Reg. S 1% 30/04/2025	EUR	700.000	671.136	0,05	Merlin Properties Socimi SA, REIT, Reg. S 2.375% 18/09/2029	EUR	500.000	474.287	0,04
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2025	EUR	1.000.000	948.059	0,07	Merlin Properties Socimi SA, REIT, Reg. S 1.875% 04/12/2034	EUR	1.600.000	1.270.888	0,10
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	6.000.000	5.847.103	0,45	NE Property BV, Reg. S 1.75% 23/11/2024	EUR	2.500.000	2.421.628	0,18
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2031	EUR	1.300.000	1.023.701	0,08	NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	1.000.000	946.408	0,07
Gecina SA, REIT, Reg. S 1.5% 20/01/2025	EUR	1.400.000	1.373.056	0,10	NE Property BV, Reg. S 2% 20/01/2030	EUR	1.000.000	803.830	0,06
Gecina SA, REIT, Reg. S 2% 30/06/2032	EUR	800.000	740.789	0,06	P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	1.000.000	934.753	0,07
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 1.625% 20/10/2026	EUR	2.000.000	1.902.792	0,14	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	2.000.000	1.761.050	0,13
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 1.125% 18/07/2029	EUR	500.000	424.331	0,03	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	4.400.000	4.613.067	0,35
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 1.375% 27/09/2025	EUR	200.000	193.513	0,01	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	1.000.000	827.751	0,06
Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1.75% 03/06/2027	EUR	6.000.000	5.503.284	0,42	Prologis Euro Finance LLC, REIT 3.875% 31/01/2030	EUR	500.000	510.211	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 1.125% 21/01/2026	EUR	100.000	85.826	0,01	Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.625% 23/05/2033	EUR	500.000	535.335	0,04
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 13/04/2028	EUR	1.600.000	1.152.427	0,09	Prologis Euro Finance LLC, REIT 1.5% 08/02/2034	EUR	4.500.000	3.686.715	0,28
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	4.000.000	4.179.095	0,31	Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.25% 31/01/2043	EUR	1.500.000	1.514.868	0,11
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	1.300.000	1.259.154	0,09	Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 4.625% 21/02/2035	EUR	2.500.000	2.610.926	0,20
LEG Immobilien SE, Reg. S 0.75% 30/06/2031	EUR	500.000	397.819	0,03	Prologis LP, REIT 3% 02/06/2026	EUR	1.200.000	1.184.754	0,09
					Realty Income Corp., REIT 4.875% 06/07/2030	EUR	500.000	530.390	0,04
					Realty Income Corp., REIT 5.125% 06/07/2034	EUR	4.000.000	4.438.295	0,33

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1.75% 11/04/2028	EUR	900.000	821.503	0,06	Amprion GmbH, Reg. S 3.875% 07/09/2028	EUR	2.000.000	2.063.936	0,16
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	2.000.000	1.912.779	0,14	Amprion GmbH, Reg. S 3.971% 22/09/2032	EUR	1.000.000	1.043.528	0,08
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	1.700.000	1.565.343	0,12	E.ON SE, Reg. S 4% 29/08/2033	EUR	3.948.000	4.161.773	0,31
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	500.000	501.042	0,04	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.625% 15/04/2027	EUR	1.000.000	957.656	0,07
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	4.000.000	3.617.072	0,27	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 3.875% 26/06/2028	EUR	1.000.000	1.028.692	0,08
Societe Fonciere Lyonnaise SA, REIT, Reg. S 1.5% 29/05/2025	EUR	1.500.000	1.460.193	0,11	EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4.125% 04/04/2029	EUR	2.986.000	3.110.582	0,23
Societe Fonciere Lyonnaise SA, REIT, Reg. S 1.5% 05/06/2027	EUR	1.000.000	960.135	0,07	Enel Finance International NV, Reg. S 1.125% 16/09/2026	EUR	500.000	475.665	0,04
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 1% 14/03/2025	EUR	1.000.000	968.608	0,07	Enel Finance International NV, Reg. S 4% 20/02/2031	EUR	2.000.000	2.071.818	0,16
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.125% 11/12/2030	EUR	2.800.000	2.889.796	0,22	Enel Finance International NV, Reg. S 4.5% 20/02/2043	EUR	3.400.000	3.514.301	0,26
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 2% 29/06/2032	EUR	2.000.000	1.778.320	0,13	Enel SpA, Reg. S 1.875% Perpetual	EUR	500.000	396.839	0,03
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	3.500.000	3.505.957	0,26	Enel SpA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	600.000	550.704	0,04
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1.500.000	1.335.727	0,10	Enel SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	500.000	477.325	0,04
Vonovia SE, Reg. S 1.375% 28/01/2026	EUR	400.000	382.613	0,03	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.000.000	2.095.603	0,16
Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	2.700.000	2.803.534	0,21	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	3.000.000	3.198.540	0,24
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	2.000.000	2.118.507	0,16	Holding d'Infra- estructuras des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	1.500.000	1.535.888	0,12
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	3.000.000	2.965.462	0,22	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	3.000.000	3.029.366	0,23
			108.285.064	8,14	Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	900.000	820.841	0,06
Servicios públicos					Iberdrola International BV, Reg. S 1.825% Perpetual	EUR	2.500.000	2.132.850	0,16
ACEA SpA, Reg. S 2.625% 15/07/2024	EUR	1.500.000	1.488.578	0,11	Iberdrola International BV, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	2.500.000	2.475.625	0,19
ACEA SpA, Reg. S 0% 28/09/2025	EUR	1.000.000	943.305	0,07	Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	5.000.000	5.023.550	0,38
ACEA SpA, Reg. S 1% 24/10/2026	EUR	500.000	471.838	0,04	Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	1.000.000	948.430	0,07
ACEA SpA, Reg. S 1.75% 23/05/2028	EUR	1.000.000	944.021	0,07	Orsted A/S, Reg. S 4.125% 01/03/2035	EUR	1.000.000	1.042.096	0,08
ACEA SpA, Reg. S 3.875% 24/01/2031	EUR	1.400.000	1.438.357	0,11					
Amprion GmbH, Reg. S 3.45% 22/09/2027	EUR	1.500.000	1.517.975	0,11					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	3.600.000	3.165.318	0,24	UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	1.183.000	1.188.241	0,09
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	2.400.000	2.404.246	0,18				4.658.562	0,35
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 6.125% 26/02/2024	GBP	2.000.000	2.302.934	0,17	Asistencia sanitaria				
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.625% 16/01/2026	GBP	3.500.000	3.943.560	0,30	Amgen, Inc. 5.25% 02/03/2025	USD	3.747.000	3.397.742	0,26
SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	5.631.000	5.895.414	0,44	Illustrina, Inc. 5.8% 12/12/2025	USD	4.000.000	3.631.127	0,27
SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	1.000.000	951.380	0,07				7.028.869	0,53
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	5.000.000	4.851.313	0,36	Productos industriales				
Suez SACA, Reg. S 4.625% 03/11/2028	EUR	2.400.000	2.544.209	0,19	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.625% 25/09/2026	USD	2.338.000	2.136.720	0,16
Suez SACA, Reg. S 2.375% 24/05/2030	EUR	1.000.000	944.606	0,07				2.136.720	0,16
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	3.300.000	3.654.631	0,27	Tecnología de la información				
Suez SACA, Reg. S 4.5% 13/11/2033	EUR	1.800.000	1.924.236	0,14	Open Text Corp., 144A 3.875% 15/02/2028	USD	1.000.000	840.851	0,06
TenneT Holding BV, Reg. S 4.25% 28/04/2032	EUR	1.000.000	1.087.071	0,08				840.851	0,06
TenneT Holding BV, Reg. S 4.5% 28/10/2034	EUR	400.000	445.637	0,03	Servicios públicos				
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	2.000.000	2.320.707	0,17	Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	3.337.000	3.227.277	0,24
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 1% 10/04/2026	EUR	228.000	217.654	0,02				3.227.277	0,24
Verbund AG, Reg. S 1.5% 20/11/2024	EUR	2.000.000	1.963.600	0,15	Total Bonos			18.826.951	1,41
Verbund AG, Reg. S 0.9% 01/04/2041	EUR	1.500.000	1.079.778	0,08	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			18.826.951	1,41
			88.655.976	6,66	Total Inversiones			1.306.097.190	98,16
Total Bonos			1.287.270.239	96,75	Efectivo			8.943.679	0,67
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			1.287.270.239	96,75	Otros activos/(pasivos)			15.603.229	1,17
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Total Patrimonio neto			1.330.644.098	100,00
Bonos									
Bienes de consumo básico									
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	1.000.000	934.672	0,07					
			934.672	0,07					
Finanzas									
JPMorgan Chase & Co. 6.07% 22/10/2027	USD	2.500.000	2.325.414	0,17					
UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	1.169.000	1.144.907	0,09					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	2.013.787	GBP	1.739.242	30/01/2024	Morgan Stanley	13.779	-
EUR	2.189.775	USD	2.352.000	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	63.830	0,01
EUR	855.737	USD	946.678	30/01/2024	J.P. Morgan	46	-
EUR	29.749.253	USD	31.911.965	30/01/2024	State Street	904.417	0,07
EUR	739.314	USD	792.000	30/01/2024	UBS	23.434	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.005.506	0,08
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	7.204	PLN	31.329	31/01/2024	HSBC	8	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						8	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.005.514	0,08
EUR	733.798	GBP	642.000	30/01/2024	BNP Paribas	(4.458)	-
EUR	1.064.828	GBP	930.457	30/01/2024	Goldman Sachs	(5.133)	-
EUR	57.437.514	GBP	50.220.605	30/01/2024	Morgan Stanley	(312.715)	(0,02)
EUR	1.484.612	GBP	1.296.430	30/01/2024	UBS	(6.193)	-
GBP	3.600.000	EUR	4.187.746	30/01/2024	Deutsche Bank	(47.995)	-
GBP	4.476.775	EUR	5.207.015	30/01/2024	State Street	(59.033)	(0,01)
USD	650.000	EUR	598.112	30/01/2024	ANZ	(10.585)	-
USD	2.503.327	EUR	2.317.059	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(54.332)	(0,01)
USD	983.406	EUR	903.369	30/01/2024	HSBC	(14.481)	-
USD	1.018.267	EUR	935.099	30/01/2024	Morgan Stanley	(14.700)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(529.625)	(0,04)
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	9.379.222	EUR	2.159.191	31/01/2024	HSBC	(4.881)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(4.881)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(534.506)	(0,04)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						471.008	0,04

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
1.000.000	EUR	Goldman Sachs	Bay Motoren Werke AG 0.75% 12/07/2024	Venta	1,00%	20/06/2028	22.647	-
1.000.000	EUR	Barclays	Telefonica SA 1.528% 17/01/2025	Venta	1,00%	20/12/2024	7.298	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							29.945	-
1.000.000	EUR	Barclays	Alstom SA 0.25% 14/10/2026	Venta	1,00%	20/12/2026	(9.240)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(9.240)	-
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							20.705	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
AT&T, Inc. 3.55% 18/11/2025	EUR	278.000	279.609	0,18	Next Group plc, Reg. S 4.375% 02/10/2026	GBP	303.000	345.401	0,22
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 5.35% 20/05/2024	USD	200.000	180.845	0,12	Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	200.000	158.059	0,10
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	483.000	461.869	0,30	Tapestry, Inc. 5.35% 27/11/2025	EUR	179.000	182.743	0,12
Empresa Nacional de Telecommu- nicaciones SA, Reg. S 4.75% 01/08/2026	USD	200.000	178.384	0,11	Tapestry, Inc. 7.05% 27/11/2025	USD	1.260.000	1.165.732	0,75
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	800.000	778.090	0,50	Tapestry, Inc. 5.375% 27/11/2027	EUR	354.000	366.926	0,24
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	1.886.000	2.078.945	1,34	Tapestry, Inc. 7.85% 27/11/2033	USD	544.000	525.592	0,34
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	475.000	504.676	0,33	Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	400.000	429.908	0,28
TDC Net A/S, Reg. S 5.056% 31/05/2028	EUR	303.000	315.292	0,20				8.873.926	5,71
			4.777.710	3,08	Bienes de consumo básico				
Consumo discrecional									
Aptiv plc 1.6% 15/09/2028	EUR	627.000	585.684	0,38	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4.375% 15/05/2028	USD	400.000	360.785	0,23
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	80.000	57.439	0,04	JDE Peet's NV, Reg. S 4.125% 23/01/2030	EUR	209.000	215.243	0,14
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	30.000	27.111	0,02	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.5% 04/04/2028	EUR	488.000	498.626	0,32
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	300.000	267.255	0,17	L'Oreal SA, Reg. S 0.375% 29/03/2024	EUR	100.000	99.169	0,06
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	326.000	286.833	0,18	L'Oreal SA, Reg. S 3.125% 19/05/2025	EUR	600.000	599.384	0,39
H&M Finance BV, Reg. S 4.875% 25/10/2031	EUR	340.000	363.854	0,23	L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 23/01/2027	EUR	400.000	406.822	0,26
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	466.000	259.807	0,17	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	413.000	427.382	0,28
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	214.000	221.901	0,14				2.607.411	1,68
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	973.000	1.166.673	0,74	Energía				
InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	1.142.000	1.223.947	0,78	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	180.000	147.320	0,09
Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	300.000	288.482	0,19				147.320	0,09
Kering SA, Reg. S 3.625% 05/09/2027	EUR	600.000	613.842	0,40	Finanzas				
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	351.000	336.737	0,22	Achmea BV, Reg. S 3.625% 29/11/2025	EUR	100.000	100.454	0,06
					Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	345.000	375.875	0,24
					Allianz SE, Reg. S 2.6% Perpetual	EUR	200.000	145.628	0,09
					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 13/10/2026	EUR	900.000	850.266	0,55
					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	300.000	310.689	0,20
					Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	293.000	308.830	0,20
					Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.65% 21/10/2024	EUR	2.944.000	2.908.688	1,88
					AXA SA, Reg. S 1.375% 07/10/2041	EUR	100.000	82.777	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Banca Comercial Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	800.000	845.602	0,54	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.5% 15/05/2024	EUR	400.000	397.019	0,26
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	470.000	485.166	0,31	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	600.000	584.441	0,38
Banco BBVA Peru SA, Reg. S 5.25% 22/09/2029	USD	200.000	179.013	0,12	CA Auto Bank SpA, Reg. S 4.25% 24/03/2024	EUR	169.000	169.024	0,11
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	400.000	420.255	0,27	CA Auto Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	100.000	98.922	0,06
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700.000	652.767	0,42	CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	599.000	703.807	0,45
Banco de Sabadell SA, Reg. S 0.625% 07/11/2025	EUR	200.000	194.414	0,13	CA Auto Bank SpA, Reg. S 4.75% 25/01/2027	EUR	327.000	338.065	0,22
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	300.000	310.057	0,20	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	1.000.000	931.703	0,61
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	200.000	173.508	0,11	CaixaBank SA, Reg. S 1.625% 13/04/2026	EUR	100.000	97.351	0,06
Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 14/02/2028	EUR	400.000	406.206	0,26	CaixaBank SA, Reg. S 0.625% 21/01/2028	EUR	400.000	369.199	0,24
Bancolombia SA 6.909% 18/10/2027	USD	200.000	180.910	0,12	Cajamar Caja Rural SCC, Reg. S 3.375% 16/02/2028	EUR	300.000	303.461	0,20
Bangkok Bank PCL, Reg. S 4.45% 19/09/2028	USD	200.000	177.174	0,11	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 5% 09/02/2026	USD	200.000	180.892	0,12
Bank of America Corp., Reg. S 4.134% 12/06/2028	EUR	296.000	305.479	0,20	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	800.000	826.892	0,53
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	496.000	481.672	0,31	Chile Government Bond 3.125% 21/01/2026	USD	400.000	351.517	0,23
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.625% 13/11/2029	EUR	120.000	124.806	0,08	Chile Government Bond 3.24% 06/02/2028	USD	200.000	172.568	0,11
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	367.000	376.314	0,24	Clearstream Banking AG, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	100.000	94.733	0,06
Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.875% 19/01/2026	EUR	100.000	100.784	0,06	Close Brothers Group plc, Reg. S 7.75% 14/06/2028	GBP	200.000	245.330	0,16
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	779.000	728.050	0,47	Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	486.000	482.835	0,31
Barclays plc, Reg. S 0.75% 09/06/2025	EUR	312.000	307.279	0,20	CNP Assurances SACA, Reg. S 4.5% 10/06/2047	EUR	700.000	708.037	0,46
Belfius Bank SA, Reg. S 3% 15/02/2027	EUR	100.000	100.630	0,06	CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	300.000	262.313	0,17
BPCE SA, Reg. S 3.625% 17/04/2026	EUR	100.000	100.898	0,06	Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	240.000	236.894	0,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.75% 15/02/2024	EUR	800.000	798.218	0,51	Commerzbank AG, Reg. S 5.25% 25/03/2029	EUR	100.000	105.149	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Co-operative Bank Holdings Ltd. (The), Reg. S 9% 27/11/2025	GBP	200.000	232.576	0,15	Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	700.000	781.583	0,50
Co-operative Bank Holdings Ltd. (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	358.000	400.960	0,26	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 21/02/2024	EUR	810.085	805.811	0,52
Co-operative Bank Holdings Ltd. (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	121.000	156.123	0,10	Global Payments, Inc. 5.4% 15/08/2032	USD	45.000	41.090	0,03
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	400.000	371.842	0,24	GTCR W-2 Merger Sub LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	454.000	566.618	0,36
Coventry Building Society, Reg. S 7% 07/11/2027	GBP	561.000	672.903	0,43	HSBC Holdings plc 7.336% 03/11/2026	USD	445.000	417.943	0,27
Crelan SA, Reg. S 5.375% 31/10/2025	EUR	300.000	308.364	0,20	Hungary Government Bond, Reg. S 6.125% 22/05/2028	USD	400.000	376.871	0,24
Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	700.000	733.607	0,47	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	200.000	182.173	0,12
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	600.000	635.512	0,41	IG Group Holdings plc, Reg. S 3.125% 18/11/2028	GBP	303.000	305.078	0,20
de Volksbank NV, Reg. S 4.625% 23/11/2027	EUR	600.000	617.757	0,40	ING Bank NV, Reg. S 4.125% 02/10/2026	EUR	700.000	717.465	0,46
de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	1.300.000	1.236.951	0,81	ING Groep NV 6.894% 11/09/2027	USD	1.200.000	1.090.923	0,71
Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	300.000	293.869	0,19	ING Groep NV, Reg. S 6.25% 20/05/2033	GBP	300.000	348.326	0,22
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	400.000	385.425	0,25	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	554.000	511.726	0,33
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	400.000	329.120	0,21	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	1.411.000	1.248.132	0,81
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	400.000	408.843	0,26	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4% 19/05/2026	EUR	157.000	159.357	0,10
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	600.000	608.693	0,39	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	906.000	851.047	0,55
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	629.000	595.043	0,38	Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	362.000	330.895	0,21
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	100.000	79.762	0,05	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	1.052.000	1.031.211	0,67
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	700.000	626.301	0,40	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	445.000	478.686	0,31
Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	303.000	309.621	0,20	KBC Group NV, Reg. S 4.375% 23/11/2027	EUR	400.000	409.733	0,26
Fidelity National Information Services, Inc. 1% 03/12/2028	EUR	316.000	285.518	0,18	KBC Group NV, Reg. S 8% Perpetual	EUR	200.000	212.927	0,14
FincoBank Banca Finco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	102.000	93.085	0,06	Lloyds Bank plc, Reg. S 5.698% 13/06/2028	GBP	439.000	505.097	0,33
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	150.000	132.516	0,09	Lloyds Banking Group plc 4.45% 08/05/2025	USD	700.000	625.935	0,40
Ford Motor Credit Co. LLC 6.95% 06/03/2026	USD	200.000	185.213	0,12	Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	558.000	498.325	0,32

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	329.000	383.226	0,25	Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	200.000	157.902	0,10
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 6.625% 02/06/2033	GBP	231.000	271.998	0,18	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.75% Perpetual	GBP	300.000	294.250	0,19
Lseg Netherlands BV, Reg. S 0% 06/04/2025	EUR	100.000	95.897	0,06	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	300.000	313.653	0,20
Lseg Netherlands BV, Reg. S 4.125% 29/09/2026	EUR	688.000	706.129	0,45	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	800.000	811.391	0,52
Luminor Bank A/S, Reg. S 7.25% 16/01/2026	EUR	861.000	878.025	0,58	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	800.000	695.957	0,45
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	800.000	695.710	0,45	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	207.000	253.761	0,16
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 6.875% 26/07/2026	USD	200.000	184.868	0,12	RI Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	256.000	301.409	0,19
Nationwide Building Society, Reg. S 4.458% 07/06/2025	EUR	496.000	497.511	0,32	Romania Government Bond, Reg. S 4.875% 22/01/2024	USD	100.000	90.486	0,06
Nationwide Building Society, Reg. S 1.5% 08/03/2026	EUR	644.000	626.991	0,40	Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 25/11/2027	USD	200.000	180.169	0,12
NatWest Group plc, Reg. S 3.622% 14/08/2030	GBP	202.000	222.617	0,14	Romania Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2028	USD	200.000	187.592	0,12
NatWest Group plc, Reg. S 2.105% 28/11/2031	GBP	757.000	776.821	0,50	Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	30.000	29.289	0,02
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	400.000	425.142	0,27	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 4.162% 18/12/2025	EUR	300.000	300.660	0,19
Nordea Bank Abp, Reg. S 3.625% 10/02/2026	EUR	379.000	378.164	0,24	Societe Generale SA, Reg. S 1.5% 30/05/2025	EUR	100.000	98.979	0,06
Nova Kreditna Banka Maribor dd, Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	500.000	516.550	0,33	Societe Generale SFH SA, Reg. S 3.125% 24/02/2026	EUR	300.000	301.837	0,19
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	400.000	421.972	0,27	Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	200.000	216.336	0,14
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	50.000	40.117	0,03	Standard Chartered plc, Reg. S 6.187% 06/07/2027	USD	200.000	183.895	0,12
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	40.000	33.960	0,02	Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 3.602% 16/02/2026	EUR	117.000	117.729	0,08
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	25.000	19.373	0,01	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.375% 17/02/2028	EUR	112.000	113.144	0,07
OSB Group plc, Reg. S 6% Perpetual	GBP	538.000	470.145	0,30	Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	16.000	14.352	0,01
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	206.000	217.651	0,14	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.879% 13/03/2026	EUR	474.000	482.607	0,31
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	631.000	597.301	0,38					
Peru Government Bond 4.125% 25/08/2027	USD	400.000	355.206	0,23					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
UBS AG, Reg. S 0.01% 31/03/2026	EUR	259.000	241.374	0,16	Sandoz Finance BV, Reg. S 3.97% 17/04/2027	EUR	342.000	349.046	0,22
UBS Group AG, Reg. S 4.625% 17/03/2028	EUR	200.000	205.851	0,13	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	300.000	306.894	0,20
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	200.000	213.449	0,14	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	800.000	829.931	0,52
UK Treasury, Reg. S 0.125% 31/01/2028	GBP	150.000	151.412	0,10	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	700.000	730.936	0,47
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	220.000	59.418	0,04				3.854.785	2,48
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	400.000	423.904	0,27	Productos industriales				
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	100.000	102.877	0,07	Abertis Infraestructu- ras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	200.000	192.489	0,12
Unicaja Banco SA, Reg. S 2.875% 13/11/2029	EUR	600.000	582.768	0,38	ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	400.000	407.991	0,26
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	400.000	322.668	0,21	ALD SA, Reg. S 4.612% 06/10/2025	EUR	400.000	400.874	0,26
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.75% 15/04/2029	USD	200.000	180.070	0,12	Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 0.25% 25/06/2024	EUR	295.000	289.772	0,19
Virgin Money UK plc, Reg. S 3.125% 22/06/2025	GBP	474.000	534.578	0,34	Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	900.000	765.048	0,49
Virgin Money UK plc, Reg. S 2.875% 24/06/2025	EUR	574.000	570.575	0,37	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	963.000	998.582	0,64
Virgin Money UK plc, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	201.000	200.804	0,13	Arval Service Lease SA, Reg. S 0% 30/09/2024	EUR	600.000	581.996	0,37
Virgin Money UK plc, Reg. S 5.125% 11/12/2030	GBP	287.000	317.155	0,20	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	344.000	320.664	0,21
Yorkshire Building Society, Reg. S 6.375% 15/11/2028	GBP	225.000	264.325	0,17	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	550.000	569.784	0,37
			60.721.117	39,12	Carrier Global Corp., Reg. S 4.375% 29/05/2025	EUR	349.000	352.131	0,23
Asistencia sanitaria					Carrier Global Corp., Reg. S 4.125% 29/05/2028	EUR	672.000	692.275	0,45
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200.000	171.983	0,11	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2027	EUR	166.000	170.591	0,11
Danaher Corp. 1.7% 30/03/2024	EUR	477.000	474.271	0,31	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 0% 14/02/2024	EUR	88.000	87.617	0,06
Elevance Health, Inc. 3.65% 01/12/2027	USD	532.000	465.181	0,30	easyJet FinCo. BV, Reg. S 1.875% 03/03/2028	EUR	200.000	187.191	0,12
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	65.000	56.410	0,04	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	370.000	397.642	0,26
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	10.000	8.518	0,01					
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	481.000	461.615	0,30					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	103.000	97.511	0,06	GUSAP III LP, Reg. S 4.25% 21/01/2030	USD	200.000	172.089	0,11
Gatwick Funding Ltd., Reg. S 5.25% 23/01/2026	GBP	100.000	115.072	0,07	International Flavors & Fragrances, Inc. 1.8% 25/09/2026	EUR	251.000	238.783	0,15
Gatwick Funding Ltd., Reg. S 6.125% 02/03/2028	GBP	975.000	1.148.128	0,74	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.375% 11/05/2028	USD	200.000	182.672	0,12
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	118.000	113.046	0,07	Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	200.000	185.141	0,12
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	304.000	318.826	0,21				2.694.379	1,74
Ingersoll Rand, Inc. 5.4% 14/08/2028	USD	260.000	242.432	0,16	Sector inmobiliario				
Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	1.362.000	1.387.675	0,89	American Tower Corp., REIT 4.4% 15/02/2026	USD	932.000	831.947	0,54
Republic Services, Inc. 5% 15/12/2033	USD	28.000	25.816	0,02	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	592.000	149.746	0,10
Teleperformance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	600.000	627.959	0,40	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	434.000	130.061	0,08
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	4.000	3.393	-	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	125.000	117.965	0,08
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	134.000	145.770	0,09	Crown Castle, Inc., REIT 1.35% 15/07/2025	USD	569.000	485.568	0,31
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	13.000	10.747	0,01	Crown Castle, Inc., REIT 3.65% 01/09/2027	USD	500.000	430.126	0,28
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	389.000	472.547	0,30	Crown Castle, Inc., REIT 5.6% 01/06/2029	USD	830.000	768.514	0,49
			11.123.569	7,16	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2025	EUR	200.000	189.612	0,12
Tecnología de la información					Digital Realty Trust LP, REIT 3.7% 15/08/2027	USD	387.000	336.886	0,22
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	200.000	174.141	0,11	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	500.000	485.813	0,31
ASML Holding NV, Reg. S 3.5% 06/12/2025	EUR	515.000	519.336	0,33	Equinix, Inc., REIT 0.25% 15/03/2027	EUR	1.168.000	1.063.739	0,69
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	419.000	431.219	0,28	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	618.000	458.049	0,29
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	30.078	31.030	0,02	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	181.000	63.384	0,04
SK Hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	200.000	186.711	0,12	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	281.000	119.125	0,08
			1.342.437	0,86	Liberty Living Finance plc, Reg. S 2.625% 28/11/2024	GBP	696.000	779.013	0,50
Materiales					Logicor Financing Sarl, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	277.000	237.582	0,15
Crown European Holdings SA, Reg. S 4.75% 15/03/2029	EUR	481.000	490.607	0,32					
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	852.000	796.117	0,51					
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	611.000	628.970	0,41					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.75% 15/07/2024	EUR	301.000	294.080	0,19	Enel Finance International NV, Reg. S 0% 17/06/2024	EUR	101.000	99.215	0,06
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	419.000	385.665	0,25	Enel Finance International NV, Reg. S 0% 28/05/2026	EUR	488.000	452.928	0,29
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	100.000	77.515	0,05	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	1.590.000	1.392.302	0,89
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	659.000	516.909	0,33	Enel SpA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	100.000	91.784	0,06
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	100.000	78.609	0,05	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0.125% 16/09/2025	EUR	1.418.000	1.334.008	0,86
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	80.000	52.350	0,03	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	450.000	460.766	0,30
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	35.000	19.993	0,01	Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	300.000	273.614	0,18
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	487.000	455.225	0,29	Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	300.000	283.045	0,18
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	651.000	573.222	0,37	Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	300.000	268.244	0,17
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	1.878.000	1.789.707	1,16	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	100.000	101.588	0,07
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	1.400.000	1.265.974	0,82	National Grid plc, Reg. S 3.875% 16/01/2029	EUR	192.000	197.439	0,13
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	1.000.000	832.490	0,54	NGG Finance plc, Reg. S 1.625% 05/12/2079	EUR	100.000	98.000	0,06
Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	579.000	527.308	0,34	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.625% 16/01/2026	GBP	812.000	914.906	0,59
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	639.000	569.020	0,37	SP Manweb plc, Reg. S 4.875% 20/09/2027	GBP	314.000	367.067	0,24
			14.085.197	9,08	SSE plc, Reg. S 1.25% 16/04/2025	EUR	484.000	470.037	0,30
Servicios públicos					SSE plc, Reg. S 3.74% Perpetual	GBP	400.000	434.156	0,28
Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200.000	177.948	0,11	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	500.000	485.131	0,31
American Water Capital Corp. 2.95% 01/09/2027	USD	403.000	344.502	0,22	Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	287.000	288.805	0,19
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	94.000	91.672	0,06	Suez SACA, Reg. S 4.625% 03/11/2028	EUR	100.000	106.009	0,07
E.ON SE, Reg. S 0.375% 29/09/2027	EUR	419.000	383.118	0,25					
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 3.875% 26/06/2028	EUR	400.000	411.477	0,26					
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.7% 20/07/2080	EUR	500.000	479.293	0,31					
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	200.000	154.074	0,10					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	1.500.000	1.346.174	0,87	Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	33.000	22.794	0,01
			11.507.302	7,41	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	60.000	52.247	0,03
Total Bonos			121.735.153	78,41	Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	5.000	3.295	-
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			121.735.153	78,41	Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	69.000	54.840	0,04
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	30.000	26.223	0,02
Bonos					Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	23.000	18.545	0,01
Servicios de comunicación					Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	27.000	24.027	0,02
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	63.000	46.522	0,03	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	15.000	14.025	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	75.000	65.949	0,04	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	64.000	51.990	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	85.000	73.582	0,05	Vodafone Group plc 7% 04/04/2079	USD	30.000	28.076	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	6.000	4.765	-	Warnermedia Holdings, Inc. 6.412% 15/03/2026	USD	432.000	391.054	0,25
Charter Communications Operating LLC 6.15% 10/11/2026	USD	820.000	757.477	0,48	Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	35.000	27.276	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5.125% 15/08/2027	USD	40.000	34.519	0,02			2.385.919	1,54	
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	25.000	23.458	0,02	Consumo discrecional				
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	200.000	165.630	0,11	Alease SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200.000	184.911	0,11
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	49.000	42.832	0,03	Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	18.000	16.690	0,01
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	48.000	40.290	0,03	BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	35.000	30.565	0,02
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6.75% 01/05/2029	USD	3.000	2.428	-	Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	29.000	26.119	0,02
iHeartCommu- nications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	115.000	68.657	0,04	Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	55.000	50.154	0,03
Iliad Holding SASU, 144A 6.5% 15/10/2026	USD	200.000	180.805	0,12	Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	18.000	14.343	0,01
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	200.000	164.613	0,11	Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	20.000	17.509	0,01
					Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	50.000	43.717	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	71.000	55.476	0,04	American Express Co. 6.012% 04/11/2026	USD	1.400.000	1.250.885	0,81
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	28.000	17.917	0,01	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 7.75% 15/02/2029	USD	200.000	181.679	0,12
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	30.000	26.523	0,02	Banco do Brasil SA, Reg. S 6.25% 18/04/2030	USD	200.000	188.531	0,12
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	15.000	13.486	0,01	Bank of America Corp. 6.8% 02/04/2026	USD	965.000	875.306	0,56
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7.25% 15/05/2031	USD	34.000	30.853	0,02	Bank of America Corp. 6.125% Perpetual	USD	30.000	27.113	0,02
SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	200.000	182.104	0,12	Bank of America NA 6.131% 18/08/2025	USD	571.000	518.092	0,33
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	44.000	42.448	0,03	BBVA Bancomer SA, Reg. S 4.375% 10/04/2024	USD	220.000	198.027	0,13
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	20.000	17.343	0,01	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	49.000	34.883	0,02
			770.158	0,50	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	10.000	8.900	0,01
Bienes de consumo básico					Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	12.000	9.333	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	50.000	45.360	0,03	Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	30.000	27.061	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	5.000	4.339	-	General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	45.000	41.988	0,03
Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	200.000	179.186	0,12	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	35.000	28.173	0,02
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	197.000	168.307	0,11	GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	1.070.605	992.548	0,64
Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	30.000	25.940	0,02	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	200.000	185.658	0,12
Kellanova 4.3% 15/05/2028	USD	521.000	466.346	0,29	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	65.000	54.079	0,03
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	28.000	23.425	0,02	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	65.000	38.752	0,02
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	200.000	183.004	0,11	Nasdaq, Inc. 5.65% 28/06/2025	USD	201.000	183.531	0,12
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	28.000	23.419	0,02	NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	15.000	14.468	0,01
US Foods, Inc., 144A 6.875% 15/09/2028	USD	14.000	13.055	0,01	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	24.000	21.139	0,01
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	8.000	7.556	-	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	10.000	8.469	0,01
			1.139.937	0,73	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	55.000	43.065	0,03
Energía									
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	200.000	167.285	0,11					
			167.285	0,11					
Finanzas									
AIA Group Ltd., 144A 3.9% 06/04/2028	USD	500.000	437.257	0,28					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	55.000	45.036	0,03	Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	70.000	63.646	0,04
Toronto-Domi- nion Bank (The) 5.264% 11/12/2026	USD	660.000	608.498	0,39	Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	25.000	18.968	0,01
UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	1.978.460	1.799.213	1,15	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	35.000	31.083	0,02
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	2.325.077	2.157.783	1,38	Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	8.000	6.925	-
UMBS 7% 01/12/2053	USD	1.822.215	1.701.533	1,10	Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	37.000	31.195	0,02
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	33.000	24.625	0,02	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	200.000	185.203	0,12
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	52.000	43.544	0,03				2.495.673	1,61
			11.749.169	7,57					
Asistencia sanitaria					Productos industriales				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	62.000	53.776	0,03	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	37.000	28.895	0,02
Amgen, Inc. 2.6% 19/08/2026	USD	400.000	343.741	0,23	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	17.000	15.013	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	75.000	62.184	0,04	British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	2.501	2.092	-
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	60.000	49.927	0,03	Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	30.000	24.759	0,02
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	5.000	4.102	-	Carrier Global Corp., 144A 5.8% 30/11/2025	USD	1.467.000	1.344.418	0,86
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	95.000	85.682	0,06	Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	200.000	187.173	0,12
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	13.000	7.589	-	Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	24.000	21.678	0,01
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	80.000	61.711	0,04	Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	30.000	25.599	0,02
Humana, Inc. 1.35% 03/02/2027	USD	483.000	393.985	0,26	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.625% 25/09/2026	USD	746.000	681.775	0,43
IQVIA, Inc., 144A 6.25% 01/02/2029	USD	664.000	628.741	0,41	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	200.000	186.358	0,12
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	15.000	13.719	0,01	Neptune Bidco US, Inc., 144A 9.29% 15/04/2029	USD	30.000	25.410	0,02
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	19.000	18.199	0,01	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	71.000	59.886	0,04
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	63.000	51.637	0,03	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	27.000	22.591	0,01
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	23.000	20.766	0,01					
Roche Holdings, Inc., 144A 6.096% 13/11/2026	USD	400.000	362.894	0,24					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	38.000	34.636	0,02	Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	250.000	222.176	0,14
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	72.000	64.776	0,04	CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	200.000	176.792	0,11
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	11.000	10.462	0,01	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	34.000	27.724	0,02
Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	30.000	26.010	0,02	Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USD	2.000	1.733	-
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	14.000	11.833	0,01	Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	94.000	76.412	0,05
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	12.000	11.018	0,01	Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	37.000	28.779	0,02
Veralto Corp., 144A 5.5% 18/09/2026	USD	600.000	549.509	0,35	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	41.000	34.993	0,02
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	30.000	27.040	0,02	LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	50.000	44.047	0,03
			3.360.931	2,16	LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	11.000	9.557	0,01
Tecnología de la información					LABL, Inc., 144A 9.5% 01/11/2028	USD	8.000	7.319	-
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	40.000	34.402	0,02	SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	37.000	28.718	0,02
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	27.000	23.263	0,01	Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	30.000	29.132	0,02
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	30.000	25.734	0,02				856.931	0,55
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	31.000	24.731	0,02	Sector inmobiliario				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	200.000	181.903	0,11	Equinix, Inc., REIT 1.8% 15/07/2027	USD	400.000	328.009	0,21
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	51.000	43.981	0,03	Highwoods Realty LP, REIT 4.125% 15/03/2028	USD	671.000	559.214	0,36
Northwest Fiber LLC, 144A 4.75% 30/04/2027	USD	20.000	17.343	0,01	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4.875% 15/09/2027	USD	25.000	22.089	0,01
Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	50.000	41.868	0,03	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	52.000	45.003	0,03
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	4.000	3.472	-	SBA Communications Corp., REIT 3.875% 15/02/2027	USD	7.000	6.086	-
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	60.000	47.755	0,03	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	70.000	57.146	0,04
Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	15.000	11.115	0,01	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	200.000	179.180	0,12
Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	47.000	33.494	0,02				1.196.727	0,77
			489.061	0,31	Servicios públicos				
Materiales					Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	450.000	381.981	0,25
Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 02/11/2027	USD	200.000	169.549	0,11	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	64.000	50.955	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Enel Finance International NV, 144A 4.25% 15/06/2025	USD	544.000	485.216	0,32	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Energuate Trust, Reg. S 5.875% 03/05/2027	USD	200.000	170.772	0,11	Bonos				
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5.65% 15/08/2028	USD	390.000	361.873	0,23	Finanzas				
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	20.000	18.972	0,01	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#				
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	62.000	52.452	0,03		USD	200.000	-	-
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	160.783	0,10	Total Bonos				
			1.683.004	1,08	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Total Bonos			26.294.795	16,93				3.046.516	1,96
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				16,93	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
			26.294.795	16,93	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
					Fondos de inversión				
					Schroder ISF Securitised Credit - Class I Dist EUR Hedged				
						EUR	34.472	3.046.516	1,96
					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
					Total Inversiones				
					Efectivo				
					Otros activos/(pasivos)				
					Total Patrimonio neto				
								151.076.464	97,30
								1.845.401	1,19
								2.353.693	1,51
								155.275.558	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	916.669	GBP	788.861	30/01/2024	BNP Paribas	9.534	0,01
EUR	150.770	GBP	131.000	30/01/2024	Deutsche Bank	129	-
EUR	5.826.857	GBP	5.014.080	30/01/2024	Morgan Stanley	61.011	0,04
EUR	1.185.197	USD	1.273.000	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	34.548	0,02
EUR	383.320	USD	416.000	30/01/2024	Citibank	7.303	-
EUR	486.524	USD	531.000	30/01/2024	HSBC	6.560	-
EUR	1.337.943	USD	1.450.000	30/01/2024	J.P. Morgan	27.306	0,02
EUR	22.454.254	USD	24.266.509	30/01/2024	Morgan Stanley	520.051	0,33
EUR	4.628.790	USD	5.025.379	30/01/2024	Standard Chartered	86.411	0,06
GBP	418.884	EUR	479.764	30/01/2024	BNP Paribas	1.924	-
GBP	474.440	EUR	541.191	30/01/2024	State Street	4.382	-
EUR	2.298.668	USD	2.500.000	28/02/2024	J.P. Morgan	41.432	0,03
EUR	16.662.351	USD	18.339.583	28/02/2024	Morgan Stanley	103.645	0,07
EUR	916.838	USD	1.000.000	28/02/2024	Standard Chartered	13.944	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						918.180	0,59
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	5	USD	5	31/01/2024	HSBC	-	-
JPY	4.830.452	EUR	30.708	31/01/2024	HSBC	217	-
USD	19.567	EUR	17.645	31/01/2024	HSBC	40	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						257	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						918.437	0,59
EUR	137.927	GBP	121.000	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1.214)	-
EUR	12.335.490	GBP	10.779.610	30/01/2024	Morgan Stanley	(60.317)	(0,04)
GBP	30.000	EUR	34.784	30/01/2024	Morgan Stanley	(287)	-
USD	241.240	EUR	220.861	30/01/2024	Barclays	(2.808)	-
USD	213.531	EUR	195.865	30/01/2024	Deutsche Bank	(2.856)	-
USD	1.408.831	EUR	1.287.864	30/01/2024	Morgan Stanley	(14.438)	(0,01)
USD	619.220	EUR	576.342	30/01/2024	Standard Chartered	(16.637)	(0,01)
USD	302.538	EUR	276.101	30/01/2024	State Street	(2.641)	-
EUR	5.438.668	GBP	4.765.236	28/02/2024	Morgan Stanley	(35.740)	(0,02)
GBP	90.000	EUR	104.247	28/02/2024	State Street	(853)	-
USD	590.000	EUR	537.920	28/02/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5.212)	(0,01)
USD	80.000	EUR	72.809	28/02/2024	Lloyds Bank	(577)	-
USD	409.707	EUR	374.037	28/02/2024	Standard Chartered	(4.115)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(147.695)	(0,09)
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	16.726	EUR	10.291	31/01/2024	HSBC	(26)	-
EUR	13.527	USD	14.993	31/01/2024	HSBC	(24)	-
GBP	1.043.157	EUR	1.209.501	31/01/2024	HSBC	(9.989)	(0,01)
SGD	15.920	EUR	10.925	31/01/2024	HSBC	(19)	-
USD	25.573.905	EUR	23.336.374	31/01/2024	HSBC	(221.463)	(0,14)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(231.521)	(0,15)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(379.216)	(0,24)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						539.221	0,35

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Schatz	07/03/2024	86	EUR	9.159.860	39.826	0,03
US 2 Year Note	28/03/2024	12	USD	2.233.440	22.376	0,01
US 5 Year Note	28/03/2024	501	USD	49.198.071	524.093	0,34
US 10 Year Note	19/03/2024	137	USD	13.957.018	462.261	0,30
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					1.048.556	0,68
Euro-Bobl	07/03/2024	(165)	EUR	19.669.650	(250.125)	(0,16)
Euro-Bund	07/03/2024	(13)	EUR	1.783.210	(45.266)	(0,03)
Long Gilt	26/03/2024	(6)	GBP	708.950	(42.809)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	(60)	USD	6.389.134	(293.115)	(0,19)
US Long Bond	19/03/2024	(25)	USD	2.814.494	(215.442)	(0,14)
US Ultra Bond	19/03/2024	(58)	USD	6.985.600	(210.040)	(0,14)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.056.797)	(0,69)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(8.241)	(0,01)

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
300.000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(7.696)	-
527.449	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(10.583)	-
1.054.898	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(21.164)	(0,02)
1.000.000	USD	Morgan Stanley	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(10.767)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(50.210)	(0,03)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(50.210)	(0,03)

Contratos de swaps de tasas de inflación

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
4.018.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable HICPXT a 1 mes Recibe tipo fijo 2,141	15/12/2033	7.501	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					7.501	0,01
4.769.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,443 Recibe tipo variable US CPI a 1 mes	21/12/2033	(10.850)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					(10.850)	(0,01)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					(3.349)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
4.876.500	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo variable REPO_CORRA a 1 día Recibe tipo fijo 4,95	23/10/2025	54.911	0,04
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					54.911	0,04
2.063.500	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,4 Recibe tipo variable REPO_CORRA a 1 día	23/10/2028	(75.736)	(0,05)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(75.736)	(0,05)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(20.825)	(0,01)

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
12	S&P 500 Index, Put, 4,200.000, 15/03/2024	USD	Morgan Stanley	13.031	0,01
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				13.031	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	900.000	1.053.550	0,30	Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	200.000	236.365	0,07
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	943.000	749.734	0,21	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	1.000.000	1.250.216	0,36
British Telecommunications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	400.000	422.682	0,12	General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	300.000	303.880	0,09
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	281.000	378.431	0,11	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1.384.000	852.673	0,24
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	165.000	200.987	0,06	Hyatt Hotels Corp. 5.75% 30/01/2027	USD	134.000	136.698	0,04
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	1.800.000	2.093.306	0,61	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	364.000	417.088	0,12
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.875% 03/07/2031	EUR	100.000	114.778	0,03	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	141.000	186.826	0,05
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	1.000.000	1.144.492	0,33	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	250.000	296.087	0,08
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	1.144.000	1.289.454	0,37	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	927.000	1.100.880	0,31
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	400.000	396.172	0,11	Kering SA, Reg. S 3.875% 05/09/2035	EUR	300.000	348.479	0,10
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	412.000	489.307	0,14	Lowe's Cos., Inc. 4.25% 01/04/2052	USD	71.000	60.224	0,02
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	944.000	1.108.340	0,32	Magna International, Inc. 4.375% 17/03/2032	EUR	109.000	128.670	0,04
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	700.000	702.303	0,20	Magna International, Inc. 5.5% 21/03/2033	USD	346.000	366.518	0,10
TDC Net A/S, Reg. S 5.056% 31/05/2028	EUR	100.000	114.988	0,03	Manuchar Group Sarl, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	500.000	516.818	0,15
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	100.000	114.258	0,03	Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	1.200.000	1.272.177	0,36
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	1.401.000	1.644.879	0,47	McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	123.000	143.636	0,04
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	360.000	258.582	0,07	Next Group plc, Reg. S 4.375% 02/10/2026	GBP	178.000	224.224	0,06
			12.276.243	3,51	Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	2.916.000	2.700.583	0,77
					Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	1.089.000	922.946	0,26
Consumo discrecional					Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	120.000	98.281	0,03
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	46.000	40.590	0,01	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	264.000	227.743	0,07
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	1.095.000	868.782	0,25	Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	400.000	474.786	0,14
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2.968.000	2.921.800	0,84	Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	100.000	114.842	0,03
Birkenstock Financing Sarl, Reg. S 5.25% 30/04/2029	EUR	312.000	343.871	0,10	Tapestry, Inc. 7.7% 27/11/2030	USD	2.257.000	2.375.627	0,68
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	1.000.000	1.204.976	0,34					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tapestry, Inc. 5.875% 27/11/2031	EUR	2.253.000	2.618.741	0,75	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	600.000	590.319	0,17
			22.755.027	6,50	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	1.900.000	2.373.049	0,68
Bienes de consumo básico					Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	270.000	360.883	0,10
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	399.000	347.411	0,10	Aviva plc, Reg. S 6.875% Perpetual	GBP	3.000.000	3.485.725	0,99
Carrefour SA, Reg. S 4.375% 14/11/2031	EUR	100.000	117.308	0,03	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	100.000	116.804	0,03
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	478.000	400.589	0,11	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1.652.000	1.884.449	0,54
JDE Peet's NV, Reg. S 4.125% 23/01/2030	EUR	544.000	619.103	0,18	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 2.75% 11/01/2026	USD	200.000	188.963	0,05
L'Oreal SA, Reg. S 2.875% 19/05/2028	EUR	400.000	444.659	0,13	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	700.000	683.010	0,20
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 4.375% 18/03/2031	USD	600.000	497.178	0,14	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	400.000	464.403	0,13
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	1.100.000	1.207.055	0,35	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	900.000	927.437	0,27
			3.633.303	1,04	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	200.000	228.419	0,07
Energía					Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	900.000	1.010.950	0,29
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	4.293.000	3.882.675	1,11	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 6.625% 19/03/2029	USD	405.000	404.704	0,12
TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	800.000	732.481	0,21	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	400.000	384.379	0,11
			4.615.156	1,32	Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	1.000.000	831.276	0,24
Finanzas					Banco Santander SA, Reg. S 0.2% 11/02/2028	EUR	100.000	97.833	0,03
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	2.300.000	2.708.488	0,77	Bancolumbia SA 6.909% 18/10/2027	USD	400.000	399.830	0,11
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	800.000	954.453	0,27	Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	200.000	233.674	0,07
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	2.248.000	2.706.467	0,77	Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	988.000	902.018	0,26
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	418.000	585.135	0,17	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.625% 13/11/2029	EUR	319.000	366.630	0,10
AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027	USD	232.000	220.316	0,06	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	386.000	437.375	0,13
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	973.000	887.346	0,25					
AIB Group plc, Reg. S 4.625% 23/07/2029	EUR	100.000	114.131	0,03					
Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	100.000	121.068	0,03					
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 29/01/2027	EUR	100.000	101.008	0,03					
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 13/10/2026	EUR	100.000	104.398	0,03					
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	100.000	114.442	0,03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	798.000	794.657	0,23	Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.55% 03/04/2034	USD	560.000	582.050	0,17
Barclays plc, Reg. S 4.918% 08/08/2030	EUR	109.000	125.587	0,04	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	550.000	576.400	0,16
BNP Paribas SA, Reg. S 3.875% 23/02/2029	EUR	200.000	226.202	0,06	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	2.364.000	2.570.850	0,73
BNP Paribas SA, Reg. S 4.75% 13/11/2032	EUR	100.000	117.363	0,03	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	200.000	243.398	0,07
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1.068.000	1.109.823	0,32	Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 27/11/2033	EUR	100.000	116.175	0,03
Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	200.000	200.300	0,06	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	1.300.000	1.521.591	0,43
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.75% 15/02/2024	EUR	600.000	661.553	0,19	de Volksbank NV, Reg. S 4.625% 23/11/2027	EUR	200.000	227.549	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	30.472	29.447	0,01	Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	100.000	107.497	0,03
CA Auto Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	182.000	198.951	0,06	Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	100.000	108.247	0,03
CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	151.000	196.058	0,06	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	100.000	106.478	0,03
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	100.000	102.958	0,03	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	800.000	727.388	0,21
CaixaBank SA, Reg. S 4.25% 06/09/2030	EUR	200.000	229.803	0,07	Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	100.000	100.552	0,03
CaixaBank SA, Reg. S 5% 19/07/2029	EUR	200.000	231.314	0,07	Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	200.000	200.715	0,06
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	1.100.000	1.429.847	0,41	Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	200.000	209.112	0,06
Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano SpA, Reg. S 5.885% 16/02/2027	EUR	100.000	114.623	0,03	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	410.000	402.067	0,11
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	100.000	114.220	0,03	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.05% 03/02/2031	USD	470.000	494.793	0,14
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	1.870.000	1.947.644	0,56	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	200.000	197.500	0,06
Charles Schwab Corp. (The) 5.875% 24/08/2026	USD	286.000	292.942	0,08	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	180.000	191.475	0,05
Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	115.000	126.253	0,04	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	156.000	155.805	0,04
CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	200.000	193.246	0,06	Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	200.000	224.212	0,06
Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	1.400.000	1.375.752	0,39	Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/06/2031	EUR	200.000	225.412	0,06
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	650.000	708.988	0,20					
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	200.000	205.452	0,06					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	152.000	158.900	0,05	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	774.000	756.582	0,22
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	346.000	304.967	0,09	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.875% 19/05/2030	EUR	225.000	262.083	0,07
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	2.983.000	2.949.307	0,83	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.125% 29/08/2031	EUR	178.000	210.011	0,06
Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	100.000	112.920	0,03	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.625% 08/03/2033	EUR	179.000	213.283	0,06
Fidelity National Information Services, Inc. 0.625% 03/12/2025	EUR	211.000	221.704	0,06	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	150.000	194.067	0,06
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	125.000	126.058	0,04	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	2.484.000	2.578.452	0,74
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	100.000	112.949	0,03	Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	527.000	532.322	0,15
Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	187.000	219.391	0,06	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	1.517.000	1.643.233	0,47
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	500.000	616.920	0,18	Islandsbanki HF, Reg. S 7.375% 17/05/2026	EUR	779.000	906.999	0,26
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	226.000	199.532	0,06	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	722.000	858.179	0,25
General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 20/08/2027	USD	174.000	160.404	0,05	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	2.618.000	3.052.392	0,86
Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	370.000	430.222	0,12	Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1.000.000	999.136	0,29
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	697.000	832.064	0,24	Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	319.000	274.701	0,08
GTCR W-2 Merger Sub LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	123.000	169.637	0,05	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	840.000	998.510	0,29
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	1.000.000	965.000	0,28	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200.000	183.915	0,05
Guatemala Government Bond, Reg. S 7.05% 04/10/2032	USD	200.000	213.025	0,06	KBC Group NV, Reg. S 4.375% 23/11/2027	EUR	100.000	113.194	0,03
HSBC Holdings plc 6.8% 14/09/2031	GBP	100.000	137.303	0,04	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	588.000	673.890	0,19
IG Group Holdings plc, Reg. S 3.125% 18/11/2028	GBP	100.000	111.263	0,03	Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 3.625% 23/05/2059	EUR	163.000	176.345	0,05
ING Groep NV 6.083% 11/09/2027	USD	248.000	252.990	0,07	Lloyds Banking Group plc 5.871% 06/03/2029	USD	714.000	731.092	0,21
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	200.000	210.309	0,06	Lloyds Banking Group plc 4.976% 11/08/2033	USD	250.000	243.334	0,07
ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	1.600.000	1.823.104	0,52	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 0.5% 12/11/2025	EUR	115.000	123.456	0,04
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	437.000	446.058	0,13	Luminor Bank A/S, Reg. S 7.25% 16/01/2026	EUR	110.000	123.959	0,04
					mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	1.500.000	1.441.490	0,41

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
MetLife, Inc. 5% 15/07/2052	USD	500.000	497.760	0,14	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 5.25% 30/06/2025	EUR	265.000	293.030	0,08
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	92.000	95.132	0,03	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	107.000	124.928	0,04
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	282.000	280.686	0,08	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	747.000	885.555	0,25
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	154.000	175.092	0,05	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	164.000	171.550	0,05
Moody's Corp. 4.25% 08/08/2032	USD	561.000	545.737	0,16	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	200.000	211.760	0,06
Morgan Stanley 4.35% 08/09/2026	USD	133.000	130.615	0,04	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	963.000	1.282.937	0,37
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	1.110.000	1.172.993	0,34	Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	372.000	512.494	0,15
Nationwide Building Society, 144A 1.5% 13/10/2026	USD	200.000	181.689	0,05	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	1.027.000	1.109.871	0,32
Nationwide Building Society, 144A 2.972% 16/02/2028	USD	270.000	251.082	0,07	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	300.000	346.603	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S 6.125% 21/08/2028	GBP	126.000	171.267	0,05	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	1.200.000	1.344.942	0,38
Nationwide Building Society, Reg. S 0.25% 14/09/2028	EUR	132.000	127.394	0,04	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	500.000	480.667	0,14
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	102.000	133.334	0,04	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	200.000	270.936	0,08
NatWest Group plc 3.073% 22/05/2028	USD	700.000	649.663	0,19	Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	2.481.000	2.905.865	0,82
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	232.000	266.680	0,08	Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	1.232.000	1.162.332	0,33
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	600.000	704.705	0,20	Saga plc, Reg. S 3.375% 12/05/2024	GBP	386.000	465.215	0,13
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	200.000	236.565	0,07	Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	213.000	219.458	0,06
Nova Kreditna Banka Maribor dd, Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	700.000	799.139	0,23	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	100.000	93.257	0,03
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	700.000	816.025	0,23	Santander UK Group Holdings plc 1.532% 21/08/2026	USD	200.000	186.553	0,05
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	1.127.000	1.289.258	0,37	Societe Generale SA, Reg. S 1.125% 23/01/2025	EUR	200.000	214.855	0,06
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	1.700.000	1.755.250	0,50	Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	800.000	956.248	0,27
Paraguay Government Bond, Reg. S 5% 15/04/2026	USD	431.000	428.069	0,12	South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	1.000.000	973.300	0,28
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	670.000	682.264	0,20					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	240.000	227.934	0,07	Virgin Money UK plc, Reg. S 3.125% 22/06/2025	GBP	168.000	209.375	0,06
Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	3.354.000	3.324.550	0,94	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	194.000	262.634	0,08
Tatra Banka A/S, Reg. S 5.952% 17/02/2026	EUR	100.000	112.251	0,03	Yorkshire Building Society, Reg. S 6.375% 15/11/2028	GBP	197.000	255.743	0,07
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	402.000	395.720	0,11				111.158.249	31,78
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	400.000	316.603	0,09	Asistencia sanitaria				
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	400.000	414.739	0,12	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	700.000	800.466	0,23
UBS Group AG, Reg. S 4.625% 17/03/2028	EUR	200.000	227.476	0,07	Becton Dickinson & Co. 4.298% 22/08/2032	USD	750.000	723.796	0,21
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	252.000	271.349	0,08	Bristol-Myers Squibb Co. 2.95% 15/03/2032	USD	600.000	532.810	0,15
UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	200.000	233.208	0,07	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	350.000	375.181	0,11
UK Treasury, Reg. S 0.125% 31/01/2024	GBP	100.000	126.719	0,04	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	500.000	540.033	0,15
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	150.000	176.904	0,05	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	300.000	354.097	0,10
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	450.000	303.258	0,09	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	709.000	756.641	0,22
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	981.000	292.784	0,08	CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	700.000	710.636	0,20
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	230.000	55.144	0,02	Danaher Corp. 2.6% 01/10/2050	USD	251.000	168.580	0,05
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	200.000	234.217	0,07	Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	422.000	292.821	0,08
Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	500.000	574.166	0,16	DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	146.000	115.620	0,03
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	200.000	227.369	0,06	Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	214.000	245.181	0,07
Unicaja Banco SA, Reg. S 2.875% 13/11/2029	EUR	200.000	214.663	0,06	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	1.487.000	1.734.628	0,50
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	1.100.000	1.083.069	0,31	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	200.000	213.435	0,06
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1.600.000	1.426.257	0,41	Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	200.000	218.681	0,06
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	700.000	629.597	0,18	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	486.000	532.794	0,15
US Treasury 4.875% 31/10/2030	USD	602.000	636.145	0,18	Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	310.000	364.255	0,10
US Treasury 4% 15/11/2042	USD	121.600	118.413	0,03	HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	500.000	411.891	0,12
US Treasury 2.25% 15/02/2052	USD	700	486	-					
US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	130.000	128.438	0,04					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Limacorporate SpA, Reg. S 9.718% 01/02/2028	EUR	571.000	640.354	0,18	Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	400.000	430.254	0,12
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	575.000	660.394	0,19	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	904.000	1.035.876	0,30
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	800.000	912.251	0,26	Arval Service Lease SA, Reg. S 0% 30/09/2024	EUR	300.000	321.568	0,09
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	900.000	915.576	0,26	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	100.000	112.002	0,03
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	968.000	972.996	0,28	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	144.000	146.476	0,04
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	585.000	585.226	0,17	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	2.156.000	2.463.632	0,70
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	172.000	201.387	0,06	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	1.293.000	1.232.004	0,35
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	1.636.000	1.879.368	0,53	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	602.000	698.249	0,20
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.5% 17/11/2033	EUR	100.000	117.456	0,03	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	900.000	927.077	0,26
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	600.000	687.836	0,20	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	200.000	263.271	0,08
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	1.300.000	1.500.052	0,43	Compact Bidco BV, Reg. S 5.75% 01/05/2026	EUR	200.000	104.538	0,03
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	1.400.000	1.635.799	0,47	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	430.000	500.713	0,14
Stryker Corp. 4.85% 08/12/2028	USD	399.000	403.032	0,12	Ctec II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	425.000	422.095	0,12
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	733.000	655.690	0,19	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	227.000	273.966	0,08
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	155.000	127.690	0,04	Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	1.068.000	1.159.540	0,33
			20.986.653	6,00	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	342.000	360.653	0,10
Productos industriales					FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	816.000	969.087	0,28
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.269% 02/07/2043	GBP	130.000	165.542	0,05	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	437.000	457.174	0,13
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	700.000	823.467	0,24	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1.672.000	2.044.447	0,58
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	806.000	939.340	0,27	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	1.953.000	2.300.350	0,66
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	200.000	225.425	0,06					
ALD SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	200.000	234.047	0,07					
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	2.000.000	1.878.702	0,54					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	983.000	1.132.372	0,32	Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	394.000	292.287	0,08
Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	230.000	208.869	0,06				1.472.159	0,42
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1.726.000	1.827.236	0,52	Materiales				
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	1.268.000	1.469.541	0,42	Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	1.010.000	1.191.221	0,33
Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	42.000	44.375	0,01	Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 5.125% 02/02/2033	USD	200.000	193.787	0,06
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	148.000	166.578	0,05	DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	296.000	305.641	0,09
Leasys SpA, Reg. S 4.625% 16/02/2027	EUR	220.000	249.556	0,07	DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	744.000	857.161	0,25
Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	651.000	732.949	0,21	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 4.125% 28/11/2033	EUR	131.000	154.294	0,04
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	405.000	355.510	0,10	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	988.000	1.164.921	0,33
Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	224.000	162.881	0,05	Herens Midco SARM, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	350.000	241.724	0,07
Republic Services, Inc. 4.875% 01/04/2029	USD	552.000	561.599	0,16	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	300.000	337.430	0,10
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	500.000	582.221	0,17	Klabin Austria GmbH, Reg. S 5.75% 03/04/2029	USD	460.000	466.737	0,13
Teleperformance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	600.000	693.926	0,20	Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	200.000	202.025	0,06
Teleperformance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	900.000	1.057.488	0,30	Kleopatra Finco SARM, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	920.000	842.967	0,24
Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	800.000	828.774	0,24				5.957.908	1,70
Veralto Corp., Reg. S 4.15% 19/09/2031	EUR	128.000	147.246	0,04	Sector inmobiliario				
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	332.000	445.672	0,13	Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	300.000	285.512	0,08
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	155.000	132.561	0,04	American Tower Corp., REIT 5.8% 15/11/2028	USD	200.000	207.440	0,06
			31.288.849	8,94	American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	319.000	302.231	0,09
Tecnología de la información					Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	185.000	194.855	0,06
Infineon Technologies AG, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	300.000	324.375	0,10	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	100.000	96.680	0,03
Oracle Corp. 4.5% 06/05/2028	USD	250.000	249.578	0,07	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	648.000	574.551	0,16
Oracle Corp. 4.65% 06/05/2030	USD	191.000	190.170	0,05	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	155.000	90.584	0,03
Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	130.000	141.312	0,04	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1.973.000	551.498	0,16
Oracle Corp. 3.8% 15/11/2037	USD	243.000	206.611	0,06					
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	85.000	67.826	0,02					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	100.000	32.896	0,01	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	230.000	166.316	0,05
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1.955.000	647.421	0,19	P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	1.882.000	1.944.010	0,55
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	1.885.000	1.965.779	0,55	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	2.449.000	2.382.934	0,67
Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	1.000.000	827.797	0,24	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	363.000	275.636	0,08
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	393.000	368.163	0,11	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	500.000	579.281	0,17
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	1.703.000	1.620.954	0,46	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	715.000	791.757	0,23
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	100.000	107.369	0,03	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	100.000	99.926	0,03
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1.825.000	1.494.750	0,43	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	100.000	91.994	0,03
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	167.000	64.625	0,02	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	218.000	219.394	0,06
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	180.000	84.324	0,02	Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	645.000	685.649	0,20
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	252.000	271.968	0,08	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1.346.000	1.324.505	0,38
Hudson Pacific Properties LP, REIT 5.95% 15/02/2028	USD	321.000	283.271	0,08				26.659.265	7,62
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	1.200.000	1.385.433	0,40	Servicios públicos				
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	400.000	391.965	0,11	Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	600.000	589.926	0,17
Liberty Living Finance plc, Reg. S 2.625% 28/11/2024	GBP	200.000	247.370	0,07	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	1.000.000	990.404	0,28
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	2.978.000	2.821.950	0,80	Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	432.000	450.371	0,13
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.75% 15/07/2024	EUR	234.000	252.637	0,07	E.ON SE, Reg. S 3.5% 12/01/2028	EUR	189.000	213.831	0,06
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	135.000	139.920	0,04	E.ON SE, Reg. S 3.875% 12/01/2035	EUR	131.000	150.773	0,04
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	396.000	402.785	0,12	Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	400.000	340.518	0,10
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	1.876.000	1.626.084	0,45	Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.375% 15/02/2031	USD	400.000	326.523	0,09
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	756.000	757.051	0,22	Enel Finance International NV, Reg. S 4.5% 20/02/2043	EUR	494.000	564.247	0,16
					Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	520.000	503.178	0,14
					Enel SpA, Reg. S 1.875% Perpetual	EUR	200.000	175.411	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	600.000	715.103	0,20	Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	181.000	174.808	0,05
Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	700.000	811.996	0,23	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	100.000	104.634	0,03
Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	1.000.000	831.582	0,24	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	200.000	198.345	0,06
Holding d'Infra- structures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	196.000	221.772	0,06				17.438.531	4,98
Holding d'Infra- structures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 0.625% 16/09/2028	EUR	395.000	380.299	0,11	Total Bonos			258.241.343	73,81
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.575% Perpetual	EUR	1.500.000	1.479.818	0,42	Bonos convertibles				
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	500.000	521.297	0,15	Tecnología de la información				
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	100.000	98.807	0,03	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	100.000	87.990	0,03
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	100.000	113.950	0,03				87.990	0,03
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	200.000	246.087	0,07	Total Bonos convertibles			87.990	0,03
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	844.000	910.598	0,26	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			258.329.333	73,84
National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	2.036.000	2.331.280	0,68	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	126.000	139.892	0,04	Bonos				
San Diego Gas & Electric Co. 4.95% 15/08/2028	USD	584.000	595.331	0,17	Servicios de comunicación				
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4.625% 30/11/2034	GBP	100.000	124.707	0,04	AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	521.000	378.735	0,11
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	100.000	109.449	0,03	Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	1.000.000	652.072	0,19
SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	141.000	163.129	0,05	Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	989.000	669.818	0,19
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	2.100.000	2.251.595	0,64	Connect Finco SARL, 144A 6.75% 01/10/2026	USD	300.000	297.077	0,08
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2031	EUR	249.000	277.342	0,08	Discovery Communications LLC 3.95% 20/03/2028	USD	564.000	536.208	0,15
Suez SACA, Reg. S 4.5% 13/11/2033	EUR	100.000	118.132	0,03	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	440.000	423.391	0,12
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3.875% 24/07/2033	EUR	187.000	213.396	0,06	Rogers Communications, Inc. 3.8% 15/03/2032	USD	500.000	459.735	0,13
					T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	909.000	861.362	0,25
					T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2031	USD	293.000	268.175	0,08
					T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	602.000	618.482	0,18
					VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	200.000	147.642	0,04
					Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	33.000	29.121	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	534.000	459.875	0,13	Banco do Brasil SA, Reg. S 9% Perpetual	USD	400.000	400.811	0,11
			5.801.693	1,66	Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	1.250.000	1.022.752	0,29
Consumo discrecional					Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	1.604.000	1.435.196	0,41
Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200.000	204.336	0,06	BBVA Bancomer SA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	500.000	471.803	0,13
Nemak SAB de CV, Reg. S 3.625% 28/06/2031	USD	200.000	166.570	0,05	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	1.662.000	1.774.145	0,51
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	500.000	409.007	0,12	BPCE SA, 144A 2.045% 19/10/2027	USD	500.000	453.608	0,13
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	2.344.000	2.261.554	0,64	BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	418.000	334.989	0,10
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	585.000	478.910	0,14	BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	1.900.000	1.908.198	0,55
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	734.000	751.021	0,21	Brazil Government Bond 6.25% 18/03/2031	USD	560.000	581.897	0,17
			4.271.398	1,22	CaixaBank SA, 144A 6.684% 13/09/2027	USD	480.000	491.879	0,14
Bienes de consumo básico					CaixaBank SA, Reg. S 6.208% 18/01/2029	USD	400.000	407.922	0,12
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	1.400.000	1.128.810	0,32	Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	300.000	227.048	0,06
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	460.000	434.286	0,12	Capital One Financial Corp. 2.618% 02/11/2032	USD	300.000	240.354	0,07
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	912.000	797.344	0,23	Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	715.000	574.874	0,16
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	400.000	404.458	0,12	Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	357.000	338.624	0,10
PepsiCo, Inc. 3.9% 18/07/2032	USD	852.000	830.363	0,24	Citigroup, Inc. 2.666% 29/01/2031	USD	708.000	614.215	0,18
			3.595.261	1,03	Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	145.000	120.946	0,03
Energía					Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	958.000	790.208	0,23
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	245.405	232.861	0,07	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	90.000	77.347	0,02
			232.861	0,07	Cooperatieve Rabobank UA, 144A 4.655% 22/08/2028	USD	1.000.000	984.514	0,28
Finanzas					Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	593.000	591.088	0,17
AIA Group Ltd., 144A 3.375% 07/04/2030	USD	200.000	184.135	0,05	Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	USD	1.986.000	2.042.541	0,58
AIA Group Ltd., 144A 4.95% 04/04/2033	USD	249.000	250.617	0,07	Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	359.000	399.415	0,11
American Express Co. 5.043% 01/05/2034	USD	200.000	199.452	0,06	Fifth Third Bancorp 6.339% 27/07/2029	USD	108.000	112.324	0,03
American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	479.000	410.294	0,12	Five Corners Funding Trust III, 144A 5.791% 15/02/2033	USD	323.000	343.159	0,10
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 7.75% 15/02/2029	USD	400.000	401.528	0,11					
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	458.000	328.043	0,09					
Banco do Brasil SA, Reg. S 6.25% 18/04/2030	USD	200.000	208.336	0,06					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	1.243.000	1.275.077	0,36	Asistencia sanitaria				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.8% 28/11/2053	USD	1.722.000	1.887.843	0,54	Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	985.000	895.367	0,25
Intesa Sanpaolo SpA 7% 21/11/2025	USD	294.000	301.192	0,09	HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	351.000	299.200	0,09
JPMorgan Chase & Co. 3.702% 06/05/2030	USD	1.250.000	1.173.868	0,34	Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	200.000	183.000	0,05
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	500.000	459.696	0,13	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	200.000	204.659	0,06
KBC Group NV, 144A 5.796% 19/01/2029	USD	735.000	746.858	0,21			1.582.226	0,45	
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	126.000	83.010	0,02	Productos industriales				
M&T Bank Corp. 5.125% Perpetual	USD	111.000	95.656	0,03	Aircastle Ltd., 144A 6.5% 18/07/2028	USD	119.000	121.322	0,03
Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	USD	1.306.000	1.269.897	0,36	British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	276.619	255.717	0,07
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1.000.000	828.298	0,24	British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	768.198	687.796	0,20
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.037% 28/10/2033	USD	670.000	700.185	0,20	Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	465.000	405.983	0,12
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	227.000	220.943	0,06	Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	600.000	620.506	0,18
Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	260.000	241.599	0,07	JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4.95% 21/01/2029	USD	200.000	184.386	0,05
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	248.000	233.621	0,07	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	608.000	626.042	0,18
Societe Generale SA, 144A 2.797% 19/01/2028	USD	4.000.000	3.685.358	1,05	Otis Worldwide Corp. 2.565% 15/02/2030	USD	650.000	577.421	0,17
Truist Financial Corp. 4.8% Perpetual	USD	786.000	723.411	0,21	Otis Worldwide Corp. 3.112% 15/02/2040	USD	172.000	137.821	0,04
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	357.000	326.276	0,09	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	573.864	558.258	0,16
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	300.000	309.423	0,09	Stanley Black & Decker, Inc. 4% 15/03/2060	USD	101.000	84.107	0,02
UniCredit SpA, Reg. S 5.459% 30/06/2035	USD	1.400.000	1.316.029	0,38			4.259.359	1,22	
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	850.000	814.340	0,23	Tecnología de la información				
US Treasury Bill 0% 23/01/2024	USD	6.000.000	5.978.063	1,72	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	450.000	427.675	0,12
US Treasury Bill 0% 20/02/2024	USD	6.000.000	5.953.581	1,71	Microsoft Corp. 2.525% 01/06/2050	USD	341.000	232.978	0,07
US Treasury Bill 0% 29/02/2024	USD	140.000	138.742	0,04			660.653	0,19	
Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026	USD	1.000.000	988.504	0,28	Materiales				
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	500.000	436.922	0,12	CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	400.000	390.728	0,11
			48.910.654	13,98					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
SAN Miguel Industrias Pet SA, Reg. S 3.5% 02/08/2028	USD	200.000	172.428	0,05	Total Inversiones			338.604.053	96,79
			563.156	0,16	Efectivo			7.568.316	2,16
					Otros activos/(pasivos)			3.672.823	1,05
					Total Patrimonio neto			349.845.192	100,00
Sector inmobiliario									
Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	206.000	157.131	0,04					
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	148.000	102.332	0,03					
			259.463	0,07					
Servicios públicos									
Aegea Finance Sarl, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	2.524.000	2.697.437	0,77					
AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	750.000	628.357	0,18					
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	200.000	200.053	0,06					
Enel Finance International NV, 144A 4.625% 15/06/2027	USD	500.000	494.823	0,14					
Enel Finance International NV, 144A 1.875% 12/07/2028	USD	351.000	306.326	0,09					
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	1.186.000	1.157.110	0,33					
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	200.000	246.408	0,07					
Energuate Trust, Reg. S 5.875% 03/05/2027	USD	200.000	188.712	0,05					
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	765.000	688.985	0,20					
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	350.000	310.929	0,09					
			6.919.140	1,98					
Total Bonos			77.055.864	22,03					
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			77.055.864	22,03					
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva									
Organismos de inversión colectiva - OICVM									
Fondos de inversión									
Schroder ISF All China Credit Income - Class I Acc	USD	32.501	3.218.856	0,92					
			3.218.856	0,92					
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			3.218.856	0,92					
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			3.218.856	0,92					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	179.408	GBP	154.690	30/01/2024	ANZ	1.686	-
EUR	49.753	GBP	43.000	30/01/2024	BNP Paribas	338	-
EUR	125.810	GBP	108.000	30/01/2024	Citibank	1.789	-
EUR	121.713	GBP	105.594	30/01/2024	Morgan Stanley	318	-
EUR	291.424	GBP	250.500	30/01/2024	Nomura	3.725	-
EUR	77.954	GBP	67.000	30/01/2024	Standard Chartered	1.005	-
EUR	107.037	GBP	92.000	30/01/2024	UBS	1.376	-
EUR	823.339	USD	896.416	30/01/2024	BNP Paribas	14.470	-
EUR	206.200	USD	224.470	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.656	-
EUR	60.213	USD	64.669	30/01/2024	Citibank	1.946	-
EUR	600.000	USD	642.148	30/01/2024	Deutsche Bank	21.651	0,01
EUR	83.568	USD	91.838	30/01/2024	HSBC	617	-
EUR	1.936.743	USD	2.109.493	30/01/2024	J.P. Morgan	33.187	0,01
EUR	56.749	USD	62.000	30/01/2024	Lloyds Bank	783	-
EUR	3.521.198	USD	3.822.916	30/01/2024	Morgan Stanley	72.698	0,02
EUR	106.194	USD	115.782	30/01/2024	Nomura	1.705	-
EUR	261.932	USD	283.281	30/01/2024	Standard Chartered	6.502	-
EUR	554.764	USD	595.094	30/01/2024	State Street	18.659	0,01
EUR	5.746.759	USD	6.199.608	30/01/2024	UBS	158.216	0,05
GBP	431.866	EUR	492.821	30/01/2024	BNP Paribas	4.199	-
GBP	198.667	EUR	227.626	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	915	-
GBP	101.678	EUR	116.458	30/01/2024	Morgan Stanley	513	-
GBP	186.684	EUR	214.054	30/01/2024	State Street	686	-
GBP	375.061	USD	467.824	30/01/2024	BNP Paribas	9.330	-
GBP	40.000	USD	49.559	30/01/2024	J.P. Morgan	1.329	-
GBP	97.246	USD	119.259	30/01/2024	Morgan Stanley	4.458	-
USD	426.068	EUR	383.000	30/01/2024	Citibank	2.343	-
USD	561.906	EUR	506.000	30/01/2024	Standard Chartered	2.102	-
USD	567.653	GBP	444.000	30/01/2024	UBS	2.793	-
GBP	1.200.000	USD	1.504.664	28/02/2024	J.P. Morgan	22.189	0,01
GBP	100.000	USD	126.228	28/02/2024	Nomura	1.010	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						396.194	0,11
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	36.901.729	USD	25.041.493	31/01/2024	HSBC	15.855	0,01
CHF	30.510	USD	35.384	31/01/2024	HSBC	1.059	-
EUR	198.480.304	USD	217.524.023	31/01/2024	HSBC	2.070.892	0,59
GBP	52.356.228	USD	66.498.431	31/01/2024	HSBC	109.862	0,03
NOK	311.729	USD	30.144	31/01/2024	HSBC	517	-
PLN	14.476.766	USD	3.656.056	31/01/2024	HSBC	22.842	0,01
SEK	97.769	USD	9.604	31/01/2024	HSBC	134	-
USD	516.482	AUD	755.045	31/01/2024	HSBC	3.785	-
USD	1.019.369	EUR	920.206	31/01/2024	HSBC	1.270	-
USD	2	PLN	8	31/01/2024	HSBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						2.226.216	0,64
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.622.410	0,75
EUR	58.352	GBP	51.000	30/01/2024	Citibank	(326)	-
EUR	128.531	GBP	112.000	30/01/2024	Lloyds Bank	(289)	-
EUR	12.454.619	GBP	10.890.066	30/01/2024	Morgan Stanley	(75.458)	(0,02)
EUR	306.341	GBP	267.678	30/01/2024	UBS	(1.626)	-
EUR	3.000.000	USD	3.331.332	30/01/2024	UBS	(12.336)	-
GBP	90.000	EUR	103.694	30/01/2024	Morgan Stanley	(221)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
GBP	389.409	EUR	447.864	30/01/2024	UBS	(78)	-
USD	661.619	EUR	608.000	30/01/2024	BNP Paribas	(11.031)	-
USD	601.953	EUR	558.248	30/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	(15.655)	(0,01)
USD	501.711	EUR	465.000	30/01/2024	Citibank	(12.733)	(0,01)
USD	2.973.300	EUR	2.729.251	30/01/2024	Deutsche Bank	(46.157)	(0,01)
USD	837.136	EUR	779.000	30/01/2024	J.P. Morgan	(24.696)	(0,01)
USD	742.787	EUR	676.000	30/01/2024	Lloyds Bank	(5.093)	-
USD	90.168.040	EUR	84.096.137	30/01/2024	Morgan Stanley	(2.870.215)	(0,82)
USD	1.858.475	EUR	1.701.000	30/01/2024	RBC	(23.396)	(0,01)
USD	6.564.108	EUR	5.987.338	30/01/2024	Standard Chartered	(59.876)	(0,02)
USD	5.341.497	EUR	4.931.898	30/01/2024	State Street	(114.820)	(0,03)
USD	5.969.706	EUR	5.418.803	30/01/2024	UBS	(25.290)	(0,01)
USD	684.357	GBP	538.665	30/01/2024	Barclays	(935)	-
USD	708.286	GBP	558.958	30/01/2024	Deutsche Bank	(2.823)	-
USD	5.523.329	GBP	4.496.516	30/01/2024	Lloyds Bank	(197.164)	(0,06)
USD	9.036.699	EUR	8.200.000	28/02/2024	Deutsche Bank	(45.206)	(0,01)
USD	85.839.856	EUR	77.989.439	28/02/2024	Morgan Stanley	(537.306)	(0,15)
USD	9.019.585	GBP	7.178.356	28/02/2024	BNP Paribas	(113.992)	(0,03)
USD	1.507.338	GBP	1.200.000	28/02/2024	J.P. Morgan	(19.515)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.216.237)	(1,21)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	74.955	USD	83.082	31/01/2024	HSBC	(153)	-
GBP	310.187	USD	395.226	31/01/2024	HSBC	(602)	-
PLN	563.811	USD	143.593	31/01/2024	HSBC	(315)	-
USD	118.093	EUR	107.566	31/01/2024	HSBC	(917)	-
USD	253	PLN	1.002	31/01/2024	HSBC	(2)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.989)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.218.226)	(1,21)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.595.816)	(0,46)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro-Bobl	07/03/2024	111	EUR	14.622.364	183.792	0,05
Euro-Schatz	07/03/2024	22	EUR	2.589.375	6.170	-
Long Gilt	26/03/2024	8	GBP	1.044.566	42.537	0,01
US 2 Year Note	28/03/2024	45	USD	9.255.234	87.634	0,03
US 5 Year Note	28/03/2024	142	USD	15.409.219	327.739	0,09
US 10 Year Note	19/03/2024	86	USD	9.681.719	270.760	0,08
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	54	USD	6.354.281	291.751	0,08
US Long Bond	19/03/2024	136	USD	16.919.251	1.033.993	0,30
US Ultra Bond	19/03/2024	68	USD	9.050.375	831.193	0,24
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					3.075.569	0,88
Euro-Bund	07/03/2024	(54)	EUR	8.185.304	(188.544)	(0,05)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(188.544)	(0,05)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					2.887.025	0,83

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/Venta	Tipo de interés (pagado)/recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
1.688.399	EUR	Citigroup	Anglo American Capital plc 1.625% 11/03/2026	Venta	5,00%	20/06/2028	286.612	0,08
393.333	EUR	Merrill Lynch	Anglo American Capital plc 1.625% 11/03/2026	Venta	5,00%	20/06/2028	66.770	0,02
348.847	EUR	BNP Paribas	Atlantia SpA 1.625% 03/02/2025	Venta	1,00%	20/12/2024	1.440	-
1.074.500	EUR	J.P. Morgan	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Venta	1,00%	20/12/2024	9.488	-
627.900	EUR	Barclays	British Telecommunications plc 5.75% 07/12/2028	Venta	1,00%	20/12/2024	5.545	-
892.857	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/12/2027	17.666	0,01
928.244	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Venta	1,00%	20/06/2025	11.109	-
2.142.857	USD	Barclays	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2026	2.467	-
717.000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Venta	5,00%	20/06/2028	130.482	0,04
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							531.579	0,15
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN.FINANCIALS.39-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(184.938)	(0,05)
7.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB.FINANCIALS.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(10.328)	-
1.923.077	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(15.921)	(0,01)
1.808.541	EUR	Merrill Lynch	BASF SE 2% 05/12/2022	Compra	(1,00)%	20/06/2024	(8.631)	-
400.000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(11.339)	-
1.200.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(40.192)	(0,02)
1.231.024	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(18.382)	-
765.976	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(11.438)	(0,01)
576.915	EUR	Merrill Lynch	INEOS Group Holdings SA 5.38% 01/08/2024	Compra	(5,00)%	20/06/2024	(13.733)	-
2.003.000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV FRN 20/09/2023	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(30.879)	(0,01)
400.000	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(14.583)	(0,01)
1.214.000	USD	BNP Paribas	Qatar Government Bond 9.75% 15/06/2030	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(30.589)	(0,01)
405.246	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(6.597)	-
810.493	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(13.194)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(410.744)	(0,12)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							120.835	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
6.950.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 2,272%	15/06/2032	17.314	-
3.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,138% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	28/09/2052	107.363	0,03
15.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,736% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	05/02/2027	200.421	0,06
1.650.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 1,229% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	01/02/2034	423.177	0,12
2.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,156% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/09/2049	943.201	0,27
2.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,152% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/09/2049	944.923	0,27
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					2.636.399	0,75
5.700.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,189% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	20/10/2032	(386.270)	(0,11)
7.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,428% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	29/09/2028	(346.657)	(0,10)
1.397.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,149% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	09/11/2032	(91.227)	(0,03)
938.083	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,013% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	21/10/2042	(86.425)	(0,02)
830.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,284% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/01/2053	(6.621)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(917.200)	(0,26)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					1.719.199	0,49

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Finanzas									
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 3.75% 20/09/2038	EUR	200.000	213.953	1,27	European Investment Bank, Reg. S 3% 15/11/2028	EUR	530.000	543.939	3,23
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.9% 20/02/2033	EUR	28.000	28.723	0,17	European Investment Bank, Reg. S 3% 15/07/2033	EUR	535.000	552.327	3,28
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	27.000	20.748	0,12	European Union, Reg. S 3.125% 04/12/2030	EUR	171.000	177.399	1,05
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 20/03/2051	EUR	24.000	14.676	0,09	European Union, Reg. S 2.75% 04/02/2033	EUR	536.000	543.121	3,22
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	94.000	78.745	0,47	European Union, Reg. S 4% 04/04/2044	EUR	89.600	101.559	0,60
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.7% 22/06/2050	EUR	24.000	17.898	0,11	European Union, Reg. S 2.625% 04/02/2048	EUR	91.924	85.547	0,51
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.15% 22/06/2066	EUR	18.000	14.294	0,08	European Union Bill, Reg. S 0% 05/04/2024	EUR	524.000	519.015	3,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	18.000	18.596	0,11	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2040	EUR	54.000	37.432	0,22
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2046	EUR	18.000	18.682	0,11	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	25.000	10.512	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.25% 15/08/2048	EUR	40.000	32.463	0,19	France Government Bond OAT, Reg. S 1.25% 25/05/2034	EUR	87.000	76.546	0,45
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	75.000	41.727	0,25	France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/05/2052	EUR	81.000	46.504	0,28
Canada Government Bond 2.25% 01/12/2029	CAD	116.000	75.670	0,45	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 17/04/2024	EUR	524.000	518.382	3,08
Canada Government Bond 2.75% 01/06/2033	CAD	108.000	71.567	0,42	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 15/05/2024	EUR	570.000	562.314	3,34
Canada Government Bond 2.75% 01/12/2048	CAD	42.000	27.215	0,16	Inter-American Development Bank 0.875% 27/08/2027	CAD	84.000	51.852	0,31
Canada Government Bond 1.75% 01/12/2053	CAD	35.000	17.960	0,11	International Bank for Reconstruction & Development 2.9% 19/01/2033	EUR	354.000	362.737	2,15
Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 20/01/2031	EUR	222.000	186.852	1,11	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.35% 01/03/2035	EUR	67.000	64.607	0,38
Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	DKK	155.000	26.561	0,16	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	63.000	67.990	0,40
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	100.000	102.798	0,61	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.85% 01/09/2049	EUR	50.000	47.458	0,28
European Financial Stability Facility, Reg. S 0.95% 14/02/2028	EUR	277.000	261.145	1,55	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	36.000	24.068	0,14

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026	EUR	177.000	166.246	0,99	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3.5% 14/04/2033	NZD	55.000	28.157	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.65% 01/12/2027	EUR	177.000	175.681	1,04	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.6% 15/11/2033	USD	228.000	220.046	1,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3.7% 15/06/2030	EUR	90.000	92.446	0,55	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.15% 11/04/2042	EUR	17.000	12.278	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.95% 01/06/2032	EUR	25.000	20.521	0,12	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3.5% 18/06/2038	EUR	33.000	34.674	0,21
Japan Government Forty Year Bond 0.9% 20/03/2057	JPY	6.800.000	34.732	0,21	Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 23/02/2035	EUR	23.000	23.738	0,14
Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/03/2060	JPY	9.550.000	41.196	0,24	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4.2% 31/01/2037	EUR	23.000	25.492	0,15
Japan Government Ten Year Bond 0.4% 20/09/2025	JPY	102.200.000	656.473	3,90	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	92.000	67.887	0,40
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2027	JPY	92.700.000	591.051	3,51	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	34.000	30.814	0,18
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/09/2029	JPY	64.650.000	409.072	2,43	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	33.000	18.678	0,11
Japan Government Thirty Year Bond 1.1% 20/03/2033	JPY	35.250.000	235.380	1,40	Spain Government Bond 2.8% 31/05/2026	EUR	102.000	102.417	0,61
Japan Government Thirty Year Bond 1.9% 20/09/2042	JPY	34.650.000	241.553	1,43	Spain Government Bond 0% 31/01/2028	EUR	150.000	135.518	0,80
Japan Government Thirty Year Bond 1.5% 20/03/2045	JPY	20.200.000	129.998	0,77	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.6% 31/10/2029	EUR	90.000	80.361	0,48
Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/09/2047	JPY	57.100.000	311.481	1,85	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3.55% 31/10/2033	EUR	91.000	95.382	0,57
Japan Government Twenty Year Bond 1.2% 20/12/2034	JPY	39.300.000	262.790	1,56	Sweden Government Bond, Reg. S 0.75% 12/05/2028	SEK	510.000	43.477	0,26
Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/12/2038	JPY	50.900.000	298.745	1,77	Switzerland Government Bond, Reg. S 0% 22/06/2029	CHF	99.000	102.657	0,61
Korea Treasury 5.5% 10/03/2028	KRW	293.360.000	224.756	1,33	UK Treasury, Reg. S 3.5% 22/10/2025	GBP	155.000	176.967	1,05
Korea Treasury 2% 10/06/2031	KRW	633.240.000	410.001	2,43	UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/06/2028	GBP	118.000	141.593	0,84
Korea Treasury 1.5% 10/09/2040	KRW	446.490.000	246.757	1,46	UK Treasury, Reg. S 0.5% 31/01/2029	GBP	40.000	39.905	0,24
Korea Treasury 1.875% 10/03/2051	KRW	452.840.000	247.947	1,47	UK Treasury, Reg. S 0.875% 31/07/2033	GBP	174.000	156.836	0,93
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 30/04/2027	EUR	376.000	347.256	2,06	UK Treasury, Reg. S 1.125% 31/01/2039	GBP	140.000	109.555	0,65
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3.25% 24/03/2031	EUR	262.000	275.666	1,64					
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 4% 26/09/2042	EUR	100.000	109.706	0,65					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
UK Treasury, Reg. S 0.875% 31/01/2046	GBP	85.000	52.167	0,31	US Treasury 1.25% 15/05/2050	USD	56.000	27.355	0,16
UK Treasury, Reg. S 1.5% 31/07/2053	GBP	73.000	46.805	0,28	US Treasury 4.125% 15/08/2053	USD	270.000	247.425	1,47
UK Treasury, Reg. S 4.25% 07/12/2055	GBP	18.000	21.234	0,13				16.580.188	98,40
UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	20.000	7.795	0,05	Total Bonos			16.580.188	98,40
UK Treasury, Reg. S 1.625% 22/10/2071	GBP	30.000	17.890	0,11	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			16.580.188	98,40
US Treasury 5% 31/08/2025	USD	2.152.000	1.963.969	11,65	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
US Treasury 4.125% 31/08/2030	USD	567.000	519.112	3,08	Bonos				
US Treasury 4.5% 15/05/2038	USD	54.000	51.930	0,31	Finanzas				
US Treasury 4.375% 15/08/2043	USD	496.000	459.018	2,72	Western Australian Treasury Corp. 4.25% 20/07/2033	AUD	314.000	191.362	1,14
US Treasury 2.25% 15/08/2049	USD	515.000	326.020	1,94				191.362	1,14
					Total Bonos			191.362	1,14
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			191.362	1,14
					Total Inversiones			16.771.550	99,54
					Efectivo			255.951	1,52
					Otros activos/(pasivos)			(179.138)	(1,06)
					Total Patrimonio neto			16.848.363	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
AUD	74.106	EUR	44.042	18/01/2024	ANZ	1.444	0,01
CAD	85.811	EUR	57.515	18/01/2024	BNP Paribas	1.033	0,01
CHF	23.562	EUR	24.519	18/01/2024	Citibank	896	0,01
DKK	45.834	EUR	6.149	18/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	3	-
EUR	46.043	GBP	40.000	18/01/2024	Morgan Stanley	25	-
EUR	25.608	GBP	22.000	18/01/2024	UBS	297	-
EUR	37.675	JPY	5.880.000	18/01/2024	Morgan Stanley	89	-
EUR	44.838	USD	49.000	18/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	524	-
EUR	45.722	USD	50.000	18/01/2024	Citibank	503	-
EUR	44.099	USD	48.000	18/01/2024	Deutsche Bank	689	0,01
EUR	26.589	USD	29.000	18/01/2024	Goldman Sachs	362	-
EUR	56.309	USD	61.000	18/01/2024	HSBC	1.142	0,01
EUR	7.421.025	USD	8.079.065	18/01/2024	Morgan Stanley	114.549	0,68
EUR	101.152	USD	110.506	18/01/2024	Standard Chartered	1.213	0,01
GBP	233.269	EUR	267.078	18/01/2024	Morgan Stanley	1.289	0,01
GBP	39.502	EUR	45.115	18/01/2024	Nomura	330	-
JPY	127.917.369	EUR	794.058	18/01/2024	Citibank	23.625	0,14
KRW	433.070.293	USD	333.539	18/01/2024	HSBC	510	-
NZD	11.682	EUR	6.390	18/01/2024	Morgan Stanley	273	-
SEK	118.888	EUR	10.239	18/01/2024	BNP Paribas	464	-
USD	39.243	EUR	35.458	18/01/2024	ANZ	32	-
USD	38.674	KRW	49.936.000	18/01/2024	BNP Paribas	135	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						149.427	0,89
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	18	EUR	16	31/01/2024	HSBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						-	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						149.427	0,89
EUR	219.268	AUD	365.356	18/01/2024	Deutsche Bank	(4.987)	(0,03)
EUR	12.215	AUD	20.000	18/01/2024	Standard Chartered	(61)	-
EUR	281.714	CAD	419.328	18/01/2024	BNP Paribas	(4.389)	(0,03)
EUR	121.866	CHF	116.957	18/01/2024	HSBC	(4.289)	(0,02)
EUR	31.723	DKK	236.525	18/01/2024	Goldman Sachs	(21)	-
EUR	1.064.612	GBP	930.609	18/01/2024	UBS	(6.018)	(0,04)
EUR	3.858.838	JPY	626.255.029	18/01/2024	Morgan Stanley	(144.355)	(0,86)
EUR	29.036	JPY	4.653.366	18/01/2024	Standard Chartered	(710)	-
EUR	31.894	NZD	58.053	18/01/2024	Morgan Stanley	(1.221)	(0,01)
EUR	50.558	SEK	578.689	18/01/2024	HSBC	(1.539)	(0,01)
GBP	16.281	EUR	18.969	18/01/2024	Morgan Stanley	(238)	-
USD	30.000	EUR	27.438	18/01/2024	J.P. Morgan	(307)	-
USD	2.223.566	EUR	2.056.497	18/01/2024	Morgan Stanley	(45.567)	(0,27)
USD	108.180	EUR	99.374	18/01/2024	Nomura	(1.540)	(0,01)
USD	332.308	EUR	305.306	18/01/2024	Standard Chartered	(4.776)	(0,03)
USD	130.120	EUR	118.639	18/01/2024	UBS	(963)	(0,01)
USD	1.450.250	KRW	1.917.230.944	18/01/2024	HSBC	(26.088)	(0,15)
USD	56.363	KRW	73.083.000	18/01/2024	RBC	(17)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(247.086)	(1,47)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	125.391	USD	139.019	31/01/2024	HSBC	(261)	-
GBP	73.398	EUR	85.102	31/01/2024	HSBC	(703)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
USD	4.588.513	EUR	4.187.027	31/01/2024	HSBC	(39.711)	(0,24)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(40.675)	(0,24)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(287.761)	(1,71)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(138.334)	(0,82)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Bobl	07/03/2024	11	EUR	1.311.310	18.037	0,11
Euro-BTP	07/03/2024	1	EUR	119.390	310	-
Euro-Schatz	07/03/2024	5	EUR	532.550	2.222	0,01
Japan 10 Year Bond Mini	12/03/2024	2	JPY	186.998	1.608	0,01
Long Gilt	26/03/2024	1	GBP	118.158	8.280	0,05
US 2 Year Note	28/03/2024	1	USD	186.120	1.865	0,01
US 5 Year Note	28/03/2024	35	USD	3.436.992	54.884	0,33
US 10 Year Ultra Bond	19/03/2024	6	USD	638.913	29.335	0,17
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					116.541	0,69
Canada 10 Year Bond	19/03/2024	(4)	CAD	337.430	(14.170)	(0,08)
Euro-Bund	07/03/2024	(10)	EUR	1.371.700	(36.400)	(0,22)
US Ultra Bond	19/03/2024	(4)	USD	481.766	(21.844)	(0,13)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(72.414)	(0,43)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					44.127	0,26

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
498	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,396% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	04/07/2041	155	-
822.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,63	17/10/2028	50.870	0,30
844.500	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo variable REPO_CORRA a 1 día Recibe tipo fijo 4,95	18/10/2025	9.407	0,06
35.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,87	07/12/2055	4.605	0,03
161.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,733	15/12/2028	3.120	0,02
161.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,673	14/12/2028	2.611	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					70.768	0,42
1.912.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,008 Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	19/10/2028	(53.788)	(0,32)
108.520	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,354 Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	10/12/2043	(15.548)	(0,09)
80.068	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,195 Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	26/09/2042	(8.845)	(0,05)
446.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,41 Recibe tipo variable SONIA a 1 día	17/10/2033	(49.386)	(0,29)
347.000	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,346 Recibe tipo variable REPO_CORRA a 1 día	18/10/2028	(12.076)	(0,07)
87.500	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,572 Recibe tipo variable SONIA a 1 día	15/12/2033	(2.858)	(0,02)
87.500	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,537 Recibe tipo variable SONIA a 1 día	14/12/2033	(2.561)	(0,02)
139.530.000	JPY	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,252 Recibe tipo variable TONAR a 1 día	26/10/2025	(1.630)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(146.692)	(0,87)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(75.924)	(0,45)

Contratos de swaps de tasas de inflación

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
450.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable HICPXT a 1 mes Recibe tipo fijo 2,348	15/11/2033	9.746	0,06
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					9.746	0,06
534.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,548 Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	16/11/2033	(5.827)	(0,04)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					(5.827)	(0,04)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					3.919	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos					Bonos				
Servicios de comunicación					Tecnología de la información				
AT&T, Inc. 3.65% 01/06/2051	USD	200.000	150.962	1,41	Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	100.000	85.523	0,80
Consumo discrecional					Materiales				
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	272.000	215.808	2,01	Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	101.000	104.038	0,97
Lowe's Cos., Inc. 3.1% 03/05/2027	USD	214.000	204.637	1,91	Oracle Corp. 2.95% 01/04/2030	USD	173.000	156.027	1,45
Bienes de consumo básico					Sector inmobiliario				
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	241.000	209.840	1,95	Salesforce, Inc. 1.5% 15/07/2028	USD	117.000	103.953	0,97
Church & Dwight Co., Inc. 3.15% 01/08/2027	USD	161.000	154.051	1,44	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	44.709	50.969	0,48
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4.65% 15/05/2033	USD	103.000	103.254	0,96	Finanzas				
Finanzas					Servicios públicos				
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	150.000	136.795	1,27	Crown Castle, Inc., REIT 4.8% 01/09/2028	USD	208.000	205.097	1,91
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	200.000	166.255	1,55	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	45.000	48.566	0,45
Global Payments, Inc. 5.4% 15/08/2032	USD	104.000	104.941	0,98	Kilroy Realty LP, REIT 2.65% 15/11/2033	USD	144.000	109.281	1,02
Lloyds Banking Group plc 5.871% 06/03/2029	USD	204.000	208.883	1,95	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	117.000	88.841	0,83
Moody's Corp. 4.25% 08/08/2032	USD	108.000	105.062	0,98	Realty Income Corp., REIT 4.85% 15/03/2030	USD	202.000	203.000	1,89
Asistencia sanitaria					Total Bonos				
Becton Dickinson & Co. 3.7% 06/06/2027	USD	105.000	101.717	0,95	4.694.243 43,75				
CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	103.000	104.565	0,97	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
DH Europe Finance II SARL 2.6% 15/11/2029	USD	228.000	205.893	1,92	4.694.243 43,75				
Elevance Health, Inc. 4.75% 15/02/2033	USD	210.000	209.976	1,95	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	204.000	204.079	1,90	Bonos				
Productos industriales					Servicios de comunicación				
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	296.000	259.829	2,42	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	64.000	52.226	0,49
Republic Services, Inc. 4.875% 01/04/2029	USD	100.000	101.739	0,95	Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	200.000	130.415	1,22
					Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028				
					USD 57.000 52.870 0,49				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	63.000	55.331	0,52	Productos industriales				
T-Mobile USA, Inc. 5.05% 15/07/2033	USD	262.000	263.943	2,45	Carrier Global Corp. 2.493% 15/02/2027	USD	221.000	207.681	1,94
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	225.000	193.767	1,81	Otis Worldwide Corp. 2.565% 15/02/2030	USD	237.000	210.537	1,96
			748.552	6,98				418.218	3,90
Consumo discrecional					Tecnología de la información				
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	53.000	51.273	0,48	Intel Corp. 5.125% 10/02/2030	USD	101.000	104.757	0,98
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	55.000	53.140	0,50	Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	120.000	103.379	0,96
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	257.000	210.393	1,95	QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2027	USD	159.000	153.688	1,43
			314.806	2,93				361.824	3,37
Finanzas					Materiales				
American Express Co. 5.043% 01/05/2034	USD	208.000	207.431	1,93	LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	51.000	49.648	0,46
Bank of America Corp. 5.202% 25/04/2029	USD	72.000	72.357	0,67				49.648	0,46
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	290.000	259.481	2,42	Sector inmobiliario				
Capital One Financial Corp. 4.927% 10/05/2028	USD	207.000	203.345	1,90	Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	262.000	199.847	1,86
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	456.000	419.243	3,91	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 7% 15/02/2029	USD	50.000	51.746	0,48
Morgan Stanley 5.164% 20/04/2029	USD	303.000	304.495	2,84				251.593	2,34
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.354% 02/12/2028	USD	152.000	153.729	1,43	Servicios públicos				
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	90.000	87.598	0,82	AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	256.000	214.479	2,00
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	237.000	205.066	1,91	Commonwealth Edison Co. 4.9% 01/02/2033	USD	206.000	209.096	1,95
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	202.000	208.345	1,94	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	200.000	246.408	2,30
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	206.000	197.358	1,84	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	235.000	211.649	1,97
			2.318.448	21,61				881.632	8,22
Asistencia sanitaria					Total Bonos				
Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	200.000	181.800	1,69				5.755.710	53,64
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	248.000	211.401	1,97	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
IQVIA, Inc., 144A 6.25% 01/02/2029	USD	17.000	17.788	0,17				5.755.710	53,64
			410.989	3,83	Total Inversiones				
								10.449.953	97,39
					Efectivo				
								153.491	1,43
					Otros activos/(pasivos)				
								126.512	1,18
					Total Patrimonio neto				
								10.729.956	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	31.641	USD	34.677	31/01/2024	HSBC	330	-
GBP	10.534	USD	13.380	31/01/2024	HSBC	22	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						352	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						352	-
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	58	USD	74	31/01/2024	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						-	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						352	-

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 2 Year Note	28/03/2024	13	USD	2.673.734	24.781	0,23
US 5 Year Note	28/03/2024	9	USD	976.641	20.109	0,19
US Long Bond	19/03/2024	6	USD	746.438	52.876	0,49
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					97.766	0,91
US 10 Year Note	19/03/2024	(14)	USD	1.576.094	(47.141)	(0,44)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(47.141)	(0,44)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					50.625	0,47

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos					Bonos				
Servicios de comunicación					Tecnología de la información				
AT&T, Inc. 3.65% 01/06/2051	USD	1.945.000	1.468.104	0,81	United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	995.000	908.964	0,51
British Telecommu- nications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	1.480.000	1.373.258	0,77				5.776.781	3,23
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	1.456.000	1.449.870	0,81	Materiales				
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	765.000	743.454	0,42	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	1.770.000	1.740.150	0,97
			5.034.686	2,81				1.740.150	0,97
Consumo discrecional					Sector inmobiliario				
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	2.405.000	1.908.147	1,06	Crown Castle, Inc., REIT 4.8% 01/09/2028	USD	905.000	892.369	0,50
Bath & Body Works, Inc. 6.95% 01/03/2033	USD	965.000	964.951	0,54	Kilroy Realty LP, REIT 2.65% 15/11/2033	USD	1.905.000	1.445.694	0,81
			2.873.098	1,60	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1.843.000	1.332.698	0,74
Finanzas					Servicios públicos				
Ford Motor Credit Co. LLC 5.125% 16/06/2025	USD	2.578.000	2.545.321	1,43	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	645.000	638.810	0,36
Global Payments, Inc. 5.4% 15/08/2032	USD	1.330.000	1.342.029	0,75				638.810	0,36
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	2.323.000	2.059.620	1,15	Total Bonos				
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1.687.000	1.582.714	0,88				32.903.836	18,38
Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	543.000	538.232	0,30	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			8.067.916	4,51				32.903.836	18,38
Asistencia sanitaria					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	1.538.000	1.461.485	0,82	Bonos				
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	1.887.000	1.809.645	1,01	Servicios de comunicación				
			3.271.130	1,83	Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	1.080.000	981.959	0,55
Productos industriales					Servicios de comunicación				
AerCap Holdings NV 5.875% 10/10/2079	USD	1.870.000	1.840.746	1,03	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	1.226.000	1.000.447	0,56
Albion Financing 1 SARL, 144A 6.125% 15/10/2026	USD	960.000	951.874	0,53	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	4.835.000	4.698.157	2,63
Albion Financing 2 Sarl, 144A 8.75% 15/04/2027	USD	363.000	361.773	0,20	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5.125% 15/08/2027	USD	1.110.000	1.058.543	0,59
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	1.035.000	908.525	0,51	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	755.000	782.848	0,44
Republic Services, Inc. 5% 15/12/2033	USD	790.000	804.899	0,45	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	2.345.000	2.077.457	1,16

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	2.156.000	2.082.572	1,16	Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	640.000	619.144	0,35
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	996.000	923.831	0,52	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4.75% 15/09/2026	USD	1.026.000	983.662	0,55
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6.75% 01/05/2029	USD	113.000	101.067	0,06	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	1.532.000	1.480.195	0,83
iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	3.536.850	2.333.390	1,30	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	2.240.000	1.934.094	1,07
Iliad Holding SASU, 144A 6.5% 15/10/2026	USD	1.625.000	1.623.359	0,91	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	1.065.000	850.190	0,47
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	1.157.000	883.114	0,49	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1.207.000	853.464	0,48
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	2.072.000	1.993.788	1,11	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	1.326.000	1.317.352	0,74
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	2.251.000	1.976.988	1,10	Six Flags Entertainment Corp., 144A 7.25% 15/05/2031	USD	1.342.000	1.345.729	0,75
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	1.520.000	1.419.127	0,79	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1.084.000	1.045.872	0,58
T-Mobile USA, Inc. 5.05% 15/07/2033	USD	920.000	926.825	0,52	VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	1.420.000	1.360.712	0,76
Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	789.000	775.879	0,43				16.796.941	9,38
Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 01/06/2027	USD	1.458.000	1.457.738	0,81					
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	454.000	469.071	0,26					
Vodafone Group plc 7% 04/04/2079	USD	840.000	868.719	0,49					
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	1.548.000	1.333.121	0,74					
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	1.096.000	1.005.653	0,56					
			30.773.653	17,18					
Consumo discrecional					Bienes de consumo básico				
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	896.000	918.040	0,51	Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	857.000	859.146	0,48
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	884.000	853.090	0,48	Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	914.000	873.324	0,49
Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	1.510.000	1.537.444	0,86	Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	1.043.000	1.008.272	0,56
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	1.685.000	1.697.953	0,95	US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	1.071.000	996.869	0,56
								3.737.611	2,09
					Energía				
					Kinetik Holdings LP, 144A 6.625% 15/12/2028	USD	1.305.000	1.336.995	0,75
								1.336.995	0,75
					Finanzas				
					Bank of America Corp. 6.125% Perpetual	USD	891.000	889.838	0,50
					Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	896.000	881.238	0,49
					Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	1.172.000	1.007.226	0,56
					Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	875.000	872.179	0,49
					General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	1.285.000	1.324.933	0,74

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	1.145.000	1.018.478	0,57	Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	837.000	840.972	0,47
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.71% 15/01/2026	USD	960.000	954.765	0,53	Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	847.000	710.142	0,40
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	383.000	392.884	0,22	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	2.686.000	2.636.015	1,46
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	1.975.000	1.815.798	1,02				16.420.612	9,17
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	2.209.000	1.455.317	0,81	Productos industriales				
NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	491.000	523.337	0,29	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	1.321.000	1.140.007	0,64
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	829.000	806.878	0,45	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	2.011.000	1.848.310	1,02
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	2.070.000	1.791.084	1,00	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	450.000	439.145	0,25
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	1.131.000	1.023.399	0,57	Clean Harbors, Inc., 144A 5.125% 15/07/2029	USD	895.000	860.718	0,48
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	1.170.000	1.206.749	0,67	Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	1.720.000	1.716.763	0,96
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	970.000	929.305	0,52	IEA Energy Services LLC, 144A 6.625% 15/08/2029	USD	1.792.000	1.659.419	0,93
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	1.071.000	883.159	0,49	Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	912.000	859.947	0,48
			17.776.567	9,92	Neptune Bidco US, Inc., 144A 9.29% 15/04/2029	USD	930.000	870.446	0,49
Asistencia sanitaria					NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	2.081.000	1.939.638	1,07
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	992.000	891.133	0,50	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.75% 15/04/2026	USD	845.000	847.823	0,47
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	1.407.000	1.348.561	0,75	Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	1.077.000	994.960	0,56
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	1.526.000	922.894	0,52	TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	289.000	303.740	0,17
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	1.935.000	1.779.295	0,99	Uber Technologies, Inc., 144A 6.25% 15/01/2028	USD	1.260.000	1.264.098	0,71
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	1.506.000	1.495.819	0,84	Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	861.000	857.559	0,48
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	2.275.000	1.939.260	1,08				15.602.573	8,71
IQVIA, Inc., 144A 6.25% 01/02/2029	USD	745.000	779.545	0,44	Tecnología de la información				
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	1.305.000	1.318.949	0,74	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.950.000	1.853.258	1,04
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	1.941.000	1.758.027	0,98	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	939.000	890.086	0,50
					CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	962.000	848.078	0,47

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	962.000	916.743	0,51	Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	1.878.000	1.761.596	0,98
Northwest Fiber LLC, 144A 4.75% 30/04/2027	USD	639.000	612.331	0,34	Clearway Energy Operating LLC, 144A 4.75% 15/03/2028	USD	1.430.000	1.385.519	0,77
Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	1.070.000	921.794	0,51	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	1.907.000	2.349.501	1,32
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	1.111.000	977.153	0,55	NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	582.000	610.090	0,34
Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	1.330.000	1.047.375	0,59	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	2.030.000	1.828.288	1,02
			8.066.818	4,51	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	1.862.000	1.740.738	0,97
Materiales							11.083.252	6,19	
Constellium SE, 144A 5.875% 15/02/2026	USD	841.000	834.484	0,47	Total Bonos		133.730.507	74,68	
Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	975.000	897.995	0,50	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		133.730.507	74,68	
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	1.090.000	982.172	0,55	Total Inversiones Efectivo		166.634.343	93,06	
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	1.130.000	1.015.072	0,57	Otros activos/(pasivos)		1.915.347	1,07	
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	984.000	928.064	0,52	Total Patrimonio neto		179.061.690	100,00	
LABL, Inc., 144A 9.5% 01/11/2028	USD	1.381.000	1.396.201	0,78					
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	492.000	525.533	0,29					
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	1.198.000	1.027.512	0,57					
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	901.000	966.840	0,54					
			8.573.873	4,79					
Sector inmobiliario									
Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	606.000	462.240	0,26					
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4.875% 15/09/2027	USD	745.000	727.411	0,41					
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	1.552.000	1.484.257	0,82					
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	984.000	887.704	0,50					
			3.561.612	1,99					
Servicios públicos									
AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	1.680.000	1.407.520	0,79					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield*

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	9.394	USD	10.895	31/01/2024	HSBC	326	-
EUR	32.137	USD	35.221	31/01/2024	HSBC	335	-
GBP	10.658	USD	13.537	31/01/2024	HSBC	22	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						683	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						683	-
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	90	USD	115	31/01/2024	HSBC	-	-
USD	3	EUR	3	31/01/2024	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						-	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						683	-

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 10 Year Note	19/03/2024	(163)	USD	18.350.234	(459.101)	(0,26)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(459.101)	(0,26)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(459.101)	(0,26)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF EURO Liquidity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Efectos comerciales				
Certificados de depósito					Finanzas				
Finanzas					Bank of Montreal 4.15% 12/01/2024				
ABN AMRO Bank NV 0% 02/01/2024	EUR	12.000.000	11.994.736	3,52	EUR	10.000.000	10.000.300	2,94	
Cooperatieve Rabobank UA 0% 28/03/2024	EUR	12.000.000	11.883.541	3,49	Banque Federative du Credit Mutuel SA 4.271% 08/03/2024	EUR	10.000.000	10.000.000	2,94
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 3.96% 16/02/2024	EUR	11.000.000	10.999.275	3,23	BPCE SA 0% 14/02/2024	EUR	10.000.000	9.948.863	2,92
DNB Bank ASA 0% 03/06/2024	EUR	10.000.000	9.835.262	2,89	Dexia Credit Local SA 0% 11/03/2024	EUR	15.000.000	14.883.802	4,37
Goldman Sachs International Bank 0% 17/05/2024	EUR	15.000.000	14.770.467	4,34	DZ Bank AG 0% 24/05/2024	EUR	12.000.000	11.813.292	3,47
KBC Bank NV 0% 22/04/2024	EUR	15.000.000	14.814.607	4,35	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 16/04/2024	EUR	12.500.000	12.355.626	3,63
Mizuho Corporate Bank Ltd. 0% 07/02/2024	EUR	14.000.000	13.937.560	4,09	Societe Generale SA 4.12% 21/03/2024	EUR	12.000.000	11.891.182	3,49
MUFG Bank Ltd. 0% 26/04/2024	EUR	13.000.000	12.830.489	3,77	Svenska Handelsbanken AB 0% 09/05/2024	EUR	15.000.000	14.784.313	4,34
Nordea Bank AB 0% 25/03/2024	EUR	12.000.000	11.890.675	3,49	Swedbank AB 0% 10/05/2024	EUR	15.000.000	14.789.850	4,34
OP Corporate Bank plc 0% 20/02/2024	EUR	10.000.000	9.941.456	2,92				110.467.228	32,44
Standard Chartered Bank 3.39% 02/01/2024	EUR	10.000.000	9.999.265	2,94	Total Efectos comerciales			110.467.228	32,44
Standard Chartered Bank 3.38% 02/01/2025	EUR	15.000.000	15.000.000	4,40	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			284.344.367	83,50
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 26/01/2024	EUR	13.000.000	12.959.480	3,81	Total Inversiones			284.344.367	83,50
UBS AG 4.15% 26/07/2024	EUR	13.000.000	13.020.326	3,82	Depósitos a plazo				
			173.877.139	51,06	Finanzas				
Total Certificados de depósito			173.877.139	51,06	Bred Banque Populaire 3.86% 02/01/2024	EUR	9.142.377	9.142.377	2,68
					DZ Bank AG 3.85% 02/01/2024	EUR	7.040.980	7.040.980	2,07
					Landesbank Ba- den-Wuerttemberg 3.93% 02/01/2024	EUR	31.815.033	31.815.033	9,35
					Mufg Bank, Ltd. 3.9% 02/01/2024	EUR	16.111.773	16.111.773	4,73
								64.110.163	18,83
					Total Depósitos a plazo			64.110.163	18,83
					Efectivo			2.512.821	0,74
					Otros activos/(pasivos)			(10.444.930)	(3,07)
					Total Patrimonio neto			340.522.421	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Schroder ISF US Dollar Liquidity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					US Treasury Bill 0% 20/06/2024				
					USD	22.585.000	22.046.962	4,13	
Bonos							235.944.099	44,20	
Finanzas					Total Bonos				
US Treasury Bill 0% 25/01/2024	USD	24.934.000	24.850.288	4,65			235.944.099	44,20	
US Treasury Bill 0% 31/10/2024	USD	24.099.000	23.154.456	4,34	Efectos comerciales				
		48.004.744	48.004.744	8,99	Finanzas				
Total Bonos					Barclays Bank plc, 144A 0% 18/01/2024				
					USD	20.000.000	19.940.272	3,74	
					DNB Bank ASA 0% 14/05/2024				
					USD	15.000.000	14.700.345	2,75	
					Lloyds Bank plc 0% 17/06/2024				
					USD	25.000.000	24.372.937	4,57	
					Mizuho Bank Ltd. 0% 22/02/2024				
					USD	25.000.000	24.794.119	4,64	
					Royal Bank of Canada 0% 18/03/2024				
					USD	25.000.000	24.702.963	4,63	
					Santander UK plc 0% 05/02/2024				
					USD	25.000.000	24.857.552	4,66	
					Standard Chartered plc 0% 06/06/2024				
					USD	25.000.000	24.410.704	4,57	
					Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 10/09/2024				
					USD	25.000.000	24.098.347	4,51	
					Westpac Banking Corp. 0% 11/09/2024				
					USD	25.000.000	24.102.392	4,51	
							205.979.631	38,58	
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Total Efectos comerciales				
							205.979.631	38,58	
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
							441.923.730	82,78	
					Total Inversiones				
							489.928.474	91,77	
					Efectivo				
							44.254.750	8,29	
					Otros activos/(pasivos)				
							(316.453)	(0,06)	
					Total Patrimonio neto				
							533.866.771	100,00	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023

La Sociedad

La Sociedad se constituyó en Luxemburgo el 5 de diciembre de 1968 como una sociedad anónima. En la Junta General Extraordinaria de Partícipes celebrada el 31 de enero de 1989, se cambió el tipo y nombre de la Sociedad, así como su periodo de duración, de modo que esta pasó a ser una «société d'investissement à capital variable» («SICAV») constituida por tiempo indefinido con la denominación de Schroder International Selection Fund. La Sociedad reúne los requisitos de un organismo de inversión colectiva (OIC) regulado por las disposiciones de la Parte I de la Ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010, y sus posteriores modificaciones, relativa a los organismos de inversión colectiva (la «Ley de 2010»).

Clases de participaciones

En la fecha de publicación de este informe, existen treinta y una clases de participaciones en los Fondos: A, A1, A CO, AX, B, C, C CO, CN, CX, D, E, F, I, IA, IB, IC, IE, IZ, J, K1, R, S, U, X, X1, X2, X3, X9, Y, Y9 y Z.

Todos los Subfondos ofrecen Participaciones A, B y C, aparte de los siguientes Subfondos:

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha (solo ofrece A, C, E, I, IZ y X);
Schroder ISF Global Gold (solo ofrece A, A1, C, I, IZ, S y U);
Schroder ISF Indian Opportunities (solo ofrece A, A1, C, E, F, I e IZ);
Schroder ISF Japanese Opportunities (solo ofrece A, A1, C e I);
Schroder ISF Nordic Micro Cap (solo ofrece A, C, I e IZ);
Schroder ISF Nordic Smaller Companies (solo ofrece A, C, I e IZ);
Schroder ISF Sustainable Asian Equity (solo ofrece A, AX, C, F, I, IZ y U);
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income (solo ofrece C, I, IZ y S);
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity (solo ofrece C, I e IZ);
Schroder ISF QEP Global Core (solo ofrece C, I, IZ, X y X1);
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets (solo ofrece A, A1, C, I, IZ, K1 y Z);
Schroder ISF QEP Global ESG (solo ofrece A, C, I, IZ y S);
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels (solo ofrece A, C, I, IE e IZ);
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy (solo ofrece A, C, E e I);
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy (solo ofrece A, C, E, I, IZ y X);
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component (solo ofrece I);
Schroder ISF Global Managed Growth (solo ofrece A, C, E, I e IZ);
Schroder ISF Global Target Return (solo ofrece A, A1, AX, C, I, IZ, U y X);
Schroder ISF Japan DGF (solo ofrece C, I, IZ y X);
Schroder ISF Sustainable Conservative (solo ofrece A, A1, C, I e IZ);
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond (solo ofrece A, A1, C, I e IZ);
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond (solo ofrece A, A1, C, E, I e Y);
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond (solo ofrece A, C, I y X);
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond (solo ofrece A, C, I e IZ);
Schroder ISF Securitised Credit (solo ofrece A, A1, C, E, I e IZ);
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond* (solo ofrece A, C, E, I e IZ);
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield* (solo ofrece A, C, E, I e IZ).

Generalmente, las participaciones se emitirán en la modalidad de Participaciones de acumulación. Solo pueden emitirse Participaciones de distribución de cualquier Subfondo si así lo deciden los Consejeros. Se puede obtener en la Sociedad Gestora, previa solicitud, una lista de las Participaciones de distribución disponibles.

Conforme a las disposiciones contenidas en el folleto informativo vigente, los Consejeros también pueden ofrecer clases en denominaciones multidivisas. Las respectivas Gestoras de inversiones están facultadas para cubrir las participaciones de dichas clases con relación a la divisa del Subfondo, o a las divisas en las que estén denominados los correspondientes activos subyacentes del Subfondo. Cuando se lleven a cabo coberturas de este tipo, para preservar el valor de la divisa de referencia con respecto a la divisa del Subfondo, las Gestoras de inversiones pertinentes podrán tomar parte en contratos de divisas a plazo, futuros sobre divisas, operaciones con opciones sobre divisas y swaps, exclusivamente para la clase de participaciones correspondiente. Cuando tengan lugar estas operaciones de cobertura, los efectos se reflejarán en el Valor liquidativo y, por tanto, en la rentabilidad de dicha clase adicional de participaciones. Del mismo modo, los gastos originados en estas operaciones de cobertura correrán a cargo de la clase con relación a la cual hayan surgido. Para obtener más información sobre las clases de participaciones disponibles en cada Subfondo, consulte el folleto informativo vigente. Los Consejeros podrán decidir oportunamente la emisión de clases de participaciones con cobertura de la duración en algunos o en todos los Fondos de renta fija. Las clases de participaciones con cobertura de la duración emplean estrategias de cobertura que tratan de reducir la exposición de la clase de participaciones a los cambios en la evolución de los tipos de interés. No existe garantía de que estas estrategias de cobertura vayan a tener éxito. Cuando tengan lugar estas operaciones de cobertura, los efectos se reflejarán en el Valor liquidativo y, por tanto, en la rentabilidad de la clase de participaciones. Del mismo modo, los gastos originados en estas operaciones de cobertura correrán a cargo de la clase de participaciones con cobertura de la duración. La rentabilidad de las clases de participaciones con cobertura de la duración podría ser inferior a la de otras clases de participaciones de los Fondos de renta fija, dependiendo de la evolución de los tipos de interés. Las clases de participaciones con cobertura de la duración pueden emitirse respecto a cualquier tipo de clases de participaciones disponibles de los Fondos de renta fija.

El convenio de denominación empleado para las clases de participaciones es el que se indica a continuación:

- A Acum. para una clase de participaciones en divisa base;
- A Acum. «DIV» para una clase de participaciones multidivisa;
- A Acum. «DIV» Cubierta para una clase de participaciones con cobertura.

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisión de entrada

La Sociedad Gestora y los Distribuidores tienen derecho a percibir las siguientes comisiones de entrada. No obstante, los Consejeros podrán acordar la renuncia parcial o total a las mismas.

Participaciones A, A CO y AX	
Fondos de renta variable	Comisión de entrada de hasta el 5,26315% del Valor liquidativo por Participación
Fondos multiactivo	Comisión de entrada de hasta el 5,26315% del Valor liquidativo por Participación, con la excepción de: hasta el 4,16667% del Valor liquidativo por Participación de Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced, Schroder ISF Global Target Return, Schroder ISF Inflation Plus, Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income, Schroder ISF Multi-Asset Total Return y Schroder ISF Sustainable Future Trends hasta el 3,09278% del Valor liquidativo por Participación de Schroder ISF Sustainable Conservative
Fondos de rentabilidad total y Fondos de renta fija	Comisión de entrada de hasta el 3,09278% del Valor liquidativo por Participación, con la excepción de: hasta el 5,26315% del Valor liquidativo por Participación de Schroder ISF Sustainable European Market Neutral*
Asignación de activos	Comisión de entrada de hasta el 5,26315% del Valor liquidativo por Participación
Fondos de liquidez	Sin comisión de entrada
Participaciones CN	
Fondos de renta variable	Comisión de entrada de hasta el 3,09278% del Valor liquidativo por Participación
Participaciones A1	
Fondos de renta variable	Comisión de entrada de hasta el 4,16667% del Valor liquidativo por Participación
Fondos multiactivo	Comisión de entrada de hasta el 4,16667% del Valor liquidativo por Participación, con la excepción de: hasta el 2,04081% del Valor liquidativo por Participación de Schroder ISF Sustainable Conservative hasta el 3,09278% del Valor liquidativo por Participación de Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced, Schroder ISF Global Target Return, Schroder ISF Inflation Plus, Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income y Schroder ISF Sustainable Future Trends
Fondos de rentabilidad total y Fondos de renta fija	Comisión de entrada de hasta el 2,04081% del Valor liquidativo por Participación, con la excepción de: hasta el 4,16667% del Valor liquidativo por Participación de Schroder ISF European Market Neutral*
Asignación de activos alternativos	Comisión de entrada de hasta el 5,26315% del Valor liquidativo por Participación
Fondos de liquidez	Sin comisión de entrada
Participaciones C, C CO y K1	
Fondos de renta variable	Comisión de entrada de hasta el 1,01010% del Valor liquidativo por Participación, con la excepción de: hasta el 1% del Valor liquidativo por Participación de Schroder ISF China A ALL Cap
Fondos multiactivo	Comisión de entrada de hasta el 1,01010% del Valor liquidativo por Participación
Fondos de rentabilidad total y Fondos de renta fija	Comisión de entrada de hasta el 1,01010% del Valor liquidativo por Participación
Asignación de activos alternativos	Comisión de entrada de hasta el 1,01010% del Valor liquidativo por Participación
Fondos de liquidez	Sin comisión de entrada
Participaciones CX y E	
Comisión de entrada de hasta el 1,0101% del Valor liquidativo por Participación	
Participaciones I	
Sin comisión de entrada	
Participaciones J, S, U, X, X1, X2, X3 y X9	
Sin comisión de entrada	
Participaciones B, D, F, IA, IB, IC, IE, IZ, R, Y, Y9 y Z	
Sin comisión de entrada	

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al informe de los consejeros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisión de distribución

Participaciones A, A CO, AX, C, C CO, CN, CX, F, I, IA, IB, IC, IE, IZ, J, K1, R, S, X, X1, X2, X3, X9, Y y Z	Sin comisión de distribución
Participaciones B^^	
Fondos de renta variable	Comisión de distribución del 0,60% anual del patrimonio neto de los Fondos
Fondos de rentabilidad total	Comisión de distribución del 0,50% anual del patrimonio neto de los Fondos, con la excepción de: 0,30% anual del patrimonio neto de Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration* 0,60% anual del patrimonio neto de Schroder ISF Sustainable European Market Neutral*
Fondos de renta fija	Comisión de distribución del 0,50% anual del patrimonio neto de los Fondos, con la excepción de: 0,10% anual del patrimonio neto de Schroder ISF EURO Short Term Bond 0,30% anual del patrimonio neto de Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond y Schroder ISF Global Multi Credit 0,60% anual del patrimonio neto de Schroder ISF Carbon Neutral Credit y Schroder ISF Social Impact Credit
Fondos de liquidez	Sin comisión de distribución
Fondos multiactivo	Comisión de distribución del 0,60% anual del patrimonio neto de los Fondos, con la excepción de: 0,50% anual del patrimonio neto de Schroder ISF Inflation Plus
Asignación de activos alternativos	Comisión de distribución del 0,60% anual del patrimonio neto de los Fondos
Acciones E^^	Comisión de distribución del 0,00% anual del patrimonio neto de los Subfondos, con la excepción de: 0,60% anual del patrimonio neto de Schroder ISF Smart Manufacturing
Participaciones D y U^^	Comisión de distribución del 1,00% anual del patrimonio neto de los Subfondos, con la excepción de: 0,00% anual del patrimonio neto de Schroder ISF Sustainable US Emerging Asia
Participaciones A1^^	Comisión de distribución del 0,50% anual del patrimonio neto de los Subfondos, con la excepción de: 0,20% anual del patrimonio neto de Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Fondos de liquidez	Sin comisión de distribución

^ Las comisiones de distribución correspondientes a las Participaciones B se pagarán trimestralmente.

^^ Las comisiones de distribución correspondientes a las Participaciones A1 y D se pagarán con la periodicidad que acuerden puntualmente la Sociedad y los Distribuidores nombrados específicamente para la distribución de dichas participaciones.

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al informe de los consejeros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Importe mínimo de suscripción, importe mínimo de suscripción adicional e importe mínimo de participación

Conforme a las disposiciones del folleto informativo vigente, los importes mínimos de suscripción, suscripción adicional y participación son los siguientes:

Participaciones A, A CO, A1, AX, B, C, C CO, CN, CX, D, E, F, U, Y e Y9	<p>El importe mínimo de suscripción inicial, suscripción adicional y participación es de 1.000 EUR o 1.000 USD, o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.[†]</p> <p>Las Participaciones E solo estarán disponibles con el consentimiento previo de la Sociedad Gestora.</p> <p>Las Participaciones F solo se ofrecerán a inversores que, en el momento de la recepción de la orden de suscripción correspondiente, sean Inversores de Singapur que utilicen el Central Provident Fund («CPF») para suscribir en la Sociedad.</p> <p>Las Participaciones U solo estarán disponibles, con el consentimiento previo de la Sociedad gestora, a través de algunos Distribuidores. Las Participaciones U solo estarán disponibles para su distribución en países no pertenecientes al EEE.</p> <p>Las Acciones Y solo estarán disponibles a discreción de la Sociedad Gestora para ciertos clientes de Schroders. Antes de que la Sociedad Gestora pueda aceptar una suscripción a Participaciones Y, se debe celebrar un acuerdo legal entre el Inversor y Schroders que contenga los términos específicos para invertir en Participaciones Y.</p>
Participaciones I, J e IE	<p>El importe mínimo de suscripción inicial y de participación es de 5.000.000 EUR o 5.000.000 USD, o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible. El importe mínimo de suscripción adicional es de 2.500.000 EUR o 2.500.000 USD, o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.[†]</p> <p>Las Participaciones I solo se ofrecerán a inversores que, en el momento de la recepción de la orden de suscripción correspondiente, sean clientes de Schroders con un acuerdo que incluya la estructura de comisiones correspondiente a las inversiones de los clientes en dichas participaciones y que sean Inversores institucionales.</p> <p>Las Participaciones J solo se ofrecerán a y podrán ser adquiridas por un Fondo de Fondos japoneses que sean Inversores institucionales.</p>
Participaciones IA	<p>El importe mínimo de suscripción inicial y de participación es de 250.000.000 EUR o 250.000.000 USD, o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible. El importe mínimo de suscripción adicional es de 20.000.000 EUR o 20.000.000 USD, o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.[†]</p>
Participaciones IB	<p>El importe mínimo de suscripción inicial y de participación es de 300.000.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible. El importe mínimo de suscripción adicional es de 20.000.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.[†]</p>
Participaciones IC	<p>El importe mínimo de suscripción inicial y de participación es de 350.000.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible. El importe mínimo de suscripción adicional es de 20.000.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.[†]</p>
Participaciones IZ y Z	<p>El importe mínimo de suscripción inicial y de participación es de 100.000.000 EUR o 100.000.000 USD, o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible. El importe mínimo de suscripción adicional es de 20.000.000 EUR o 20.000.000 USD, o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.[†]</p> <p>Con la excepción de: Participaciones IZ Acum. USD de Schroder ISF European Special Situations con suscripción mínima adicional de 100.000.000 o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.</p> <p>Las Participaciones IZ sólo se ofrecerán a y podrán ser adquiridas por Inversores institucionales, con el consentimiento previo de la Sociedad Gestora.</p> <p>Las Participaciones Z solo se ofrecerán en circunstancias especiales a inversores profesionales para su distribución en determinados países y a través de determinados Distribuidores, con el consentimiento previo de la Sociedad Gestora.</p>
Participaciones X y X9	<p>El importe mínimo de suscripción inicial y de participación es de 25.000.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible. El importe mínimo de suscripción adicional es de 12.500.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.[†]</p> <p>Las Participaciones X únicamente estarán disponibles, con el consentimiento previo de la Sociedad Gestora, para inversores institucionales, según la definición de dicho término recogida en las directrices o recomendaciones que emita la autoridad supervisora de Luxemburgo.</p>
Participaciones X1	<p>El importe mínimo de suscripción inicial y de participación es de 22.500.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible. El importe mínimo de suscripción adicional es de 12.500.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.[†]</p> <p>Las Participaciones X1 solo estarán disponibles, con el consentimiento previo de la Sociedad Gestora, para inversores institucionales, según la definición de dicho término recogida en las directrices o recomendaciones que emita la autoridad supervisora de Luxemburgo.</p>
Participaciones X2	<p>El importe mínimo de suscripción inicial y de participación es de 20.000.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible. El importe mínimo de suscripción adicional es de 12.500.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.[†]</p> <p>Las Participaciones X2 solo estarán disponibles, con el consentimiento previo de la Sociedad Gestora, para inversores institucionales, según la definición de dicho término recogida en las directrices o recomendaciones que emita la autoridad supervisora de Luxemburgo.</p>

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Importe mínimo de suscripción, importe mínimo de suscripción adicional e importe mínimo de participación (continuación)

Participaciones X3	El importe mínimo de suscripción inicial y de participación es de 17.500.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible. El importe mínimo de suscripción adicional es de 12.500.000 EUR o su valor equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.†
Participaciones K1, R y S	No hay ningún importe mínimo de suscripción o de participación.

† Los Consejeros se reservan el derecho de decidir oportunamente la renuncia a los mínimos correspondientes.

En el folleto informativo vigente podrán encontrarse más detalles sobre las características específicas de las diferentes clases de participaciones y las condiciones en las que se calculan las comisiones de entrada y de distribución.

Políticas contables

Resumen de las políticas contables más importantes

Los estados financieros se preparan y presentan de conformidad con los principios contables generalmente aceptados en Luxemburgo para los fondos de inversión en funcionamiento. Los Subfondos que se han liquidado o cuya liquidación se prevé tras el cierre del ejercicio se preparan de conformidad con el principio de empresa en liquidación. La aplicación del principio contable de empresa en liquidación no ha dado lugar a ajustes importantes en los valores liquidativos de los Subfondos publicados. Este efectivo es controlado por la gerencia y será distribuido a los inversores cuando todos los costes pendientes se hayan pagado.

En la fecha del informe, las cantidades en efectivo depositadas para los siguientes Subfondo liquidados eran:

Subfondos	Efectivo depositado a la fecha de presentación del informe
Schroder ISF European Large Cap	59 EUR
Schroder ISF Digital Infrastructure	71.367 USD
Schroder ISF European Sustainable Value	83.252 EUR
Schroder ISF Global Multi-Factor Equity	28.371 USD
Schroder ISF QEP Global Value Plus	100.076 USD
Schroder ISF Global Credit Duration Hedged	498 EUR

Valor liquidativo

Cálculo del Valor liquidativo por Participación

Para cada Clase, el Valor liquidativo («VL») por Participación se calculará cada Día de negociación, tomando como base la divisa de la clase pertinente. El cálculo se efectuará dividiendo el VL atribuible a cada Clase, siendo este el valor proporcional de su activo menos su pasivo, entre el número de Participaciones de dicha Clase que estén en circulación en ese momento. El importe resultante se redondea hasta el cuarto decimal más cercano. En el folleto informativo vigente podrá encontrar más detalles sobre las normas que se aplican a la hora de valorar el patrimonio total.

Los estados financieros se preparan sobre la base del último Valor liquidativo calculado durante el ejercicio (29 de diciembre de 2023 para todos los subfondos).

Valoración de los activos de la Sociedad

El valor de los valores, los instrumentos derivados y los activos se determina en la última fecha de cálculo de los precios. La base de dicho valor es el último precio disponible en el momento de la valoración de cada fondo en la bolsa o cualquier otro mercado regulado en que se negocien o estén admitidos a negociación los valores o los activos en cuestión. Cuando los valores u otros activos se hayan cotizado o negociado en varias bolsas o mercados regulados, los Consejeros deberán determinar el orden de prioridad en que deberá hacerse uso de dichas bolsas o mercados regulados con objeto de obtener las cotizaciones de los valores u otros activos.

Si un valor no se negocia ni está admitido a cotización en ninguna bolsa oficial o mercado regulado, o en el caso de que la última cotización disponible de los valores que se negociaron o cotizaron de este modo no fuera representativa de su valor real de mercado, los Consejeros deberán proceder sobre la base del precio de venta esperado, que deberá determinarse con prudencia y de buena fe.

El valor del efectivo en caja o en depósito, de letras o pagarés a la vista y de las cuentas por cobrar, los gastos abonados por adelantado, los dividendos en efectivo e intereses declarados o devengados como se ha mencionado anteriormente, pero que todavía no se hayan recibido, se considerará que es el importe total de los mismos, a no ser que en cualquiera de estos casos sea poco probable el pago o recepción de la totalidad del mismo, en cuyo caso su valor se determinará tras realizar el descuento que la Sociedad considere adecuado para reflejar su valor real.

Los instrumentos financieros derivados que no estén cotizados en una bolsa de valores oficial o cualquier otro mercado regulado se valoran de acuerdo con la práctica del mercado. Los swaps se valoran a su valor razonable tomando como base los activos subyacentes (al cierre de operaciones o intradía), así como las características de los compromisos subyacentes.

Los Subfondos Schroder ISF EURO Liquidity y Schroder ISF US Dollar Liquidity son subfondos estándar del mercado monetario que entran en el ámbito del Reglamento sobre fondos del mercado monetario o RFMM, el Reglamento (UE) 2017/1131 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre fondos del mercado monetario, en su versión vigente en cada momento. Los activos de los Subfondos que cumplen los requisitos de los Fondos del mercado monetario se valorarán por lo menos diariamente. El Valor liquidativo por Participación se calculará como la diferencia entre la suma de todos los activos y pasivos del Fondo valorados de acuerdo con el Precio de mercado o el Precio según modelo, o ambos, dividido por el número de Participaciones en circulación del Fondo. Las acciones o participaciones de cualquier otro Fondo del mercado monetario estándar o a corto plazo («FMM específico»), siempre y cuando se cumplan todas las siguientes condiciones: (I) de acuerdo con las normas del fondo o la escritura de constitución, no se puede invertir más del 10% de los activos del FMM específico en conjunto en acciones o participaciones de los FMM específicos;

Las participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva de capital variable se valoran en función de su último Valor liquidativo disponible comunicado.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Valor liquidativo (continuación)

Si alguno de los principios de valoración antes mencionados no refleja el método de valoración que se utiliza comúnmente en mercados específicos, o si tales principios de valoración no parecen correctos para determinar el valor de los activos de la Sociedad, el Consejo de administración podrá fijar principios de valoración diferentes de buena fe y conforme a los principios y procedimientos de valoración generalmente aceptados. Todos los activos o pasivos en divisas distintas a la divisa base de los Subfondos se convierten utilizando el correspondiente tipo de cambio al contado que proporcione un banco u otra entidad financiera responsable.

Los Consejeros están facultados, en la medida en que la legislación aplicable lo permita, para aplicar otros principios de valoración adecuados para los activos de los Subfondos y/o los activos de una determinada Clase de participaciones si los métodos de valoración mencionados anteriormente parecen imposibles de aplicar o inadecuados debido a circunstancias o acontecimientos extraordinarios.

A 31 de diciembre de 2023, se aplicó la valoración razonable a los siguientes valores:

Denominación del valor	Subfondo
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*
Polyus PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*
LUKOIL PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*
Trinity Ltd.	Schroder ISF China Opportunities
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Noventiq Holdings plc, Reg. S, GDR	Schroder ISF Emerging Europe
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
United Co. RUSAL International PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Tatneft PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Gazprom PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Alrosa PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
OW Bunker A/S	Schroder ISF European Smaller Companies
LUKOIL PJSC	Schroder ISF European Value
Peace Mark Holdings Ltd.	Schroder ISF European Value
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Equity Yield
Pure Gold Mining, Inc.	Schroder ISF Global Gold
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Recovery
OW Bunker A/S	Schroder ISF Global Smaller Companies
Minto Metals Corp.	Schroder ISF Global Smaller Companies
Trinity Ltd.	Schroder ISF Greater China
Longtop Financial Technologies, ADR	Schroder ISF Hong Kong Equity
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
iWeb Ltd., 144A	Schroder ISF Global Equity Alpha
Ya Hsin Industrial Co. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Caja de Ahorros del Mediterraneo	Schroder ISF QEP Global Core
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF QEP Global Core
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Youyuan Hldgs	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global ESG
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Quality
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF QEP Global Quality
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Valor liquidativo (continuación)

Denominación del valor	Subfondo
Mobile TeleSystems PJSC	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF Global Multi-Asset Income
China Metal Recycling Holdings Ltd.	Schroder ISF Global Multi-Asset Income
ADLER Group SA	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF US Dollar Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF US Dollar Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Market Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
ADLER Group SA	Schroder ISF EURO Corporate Bond
ADLER Group SA	Schroder ISF EURO Credit Conviction
ADLER Group SA	Schroder ISF EURO High Yield
ADLER Group SA	Schroder ISF Global Corporate Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit High Income
ADLER Group SA	Schroder ISF Global Credit High Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Global Credit Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit Income
ADLER Group SA	Schroder ISF Global Credit Income
ADLER Group SA	Schroder ISF Global High Yield
ADLER Group SA	Schroder ISF Strategic Credit
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*

Ajuste de precios al valor razonable

Conforme a las disposiciones del folleto informativo vigente, puede aplicarse el ajuste de precios al valor razonable para proteger los intereses de los Partícipes de la Sociedad con respecto a las prácticas de «market timing» (momento propicio de llegada al mercado). Por consiguiente, en el caso de Subfondos cuya cartera está invertida principalmente en mercados que en el momento de la valoración se encuentran cerrados, en periodos marcados por la volatilidad del mercado y previa derogación de las disposiciones anteriores y descritas en la sección «Cálculo del Valor liquidativo por Participación», los Consejeros podrán permitir que el Administrador de los Subfondos ajuste el Valor liquidativo por Participación con el fin de reflejar de forma más precisa el valor razonable de las inversiones del Subfondo en el momento de la valoración. El nivel de ajuste se basa en un proceso sistemático que incluye un enfoque de regresión de varios factores que incorpora factores específicos mundiales, regionales y de valores hasta el momento de la valoración.

No obstante, los Consejeros se reservan el derecho a ampliar la aplicación del ajuste de precios al valor razonable con relación a otros Subfondos, siempre que lo consideren oportuno.

El 29 de diciembre de 2023, último día hábil del ejercicio analizado, se ajustaron los siguientes Subfondos.

Subfondo	Divisa	Ajuste total
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	6.032.486
Schroder ISF Global Equity	USD	871.791
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	508.659.487
Schroder ISF US Large Cap	USD	1.932.544
Schroder ISF All China Equity	USD	862.169
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	210.224
Schroder ISF Asian Equity Impact*	USD	9.379
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	1.088.734
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	288.693
Schroder ISF Asian Total Return	USD	4.798.636
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*	USD	376.725
Schroder ISF Changing Lifestyles	USD	7.601
Schroder ISF China A	USD	3.840.903
Schroder ISF China A All Cap	USD	52.936
Schroder ISF China Opportunities	USD	1.539.256
Schroder ISF Circular Economy*	USD	2.094
Schroder ISF Emerging Asia	USD	5.481.168
Schroder ISF Emerging Markets	USD	4.109.780
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	248.902
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	28.311

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Ajuste de precios al valor razonable (continuación)

Subfondo	Divisa	Ajuste total
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	65.600
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	145.184
Schroder ISF Global Cities	USD	586.095
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	2.738.717
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	25.425
Schroder ISF Global Disruption	USD	436.264
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	593.573
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	1.457.642
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	92.594
Schroder ISF Global Energy	USD	175.438
Schroder ISF Global Energy Transition	USD	767.313
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	158.600
Schroder ISF Global Gold	USD	1.464.195
Schroder ISF Global Recovery	USD	550.584
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	179.201
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	85.644
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	3.481.847
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	40.048
Schroder ISF Greater China	USD	3.177.245
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	94.678
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	14.755.157
Schroder ISF Indian Equity	USD	45.932
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	70.035
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	150.851.128
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	38.257.758
Schroder ISF Latin American	USD	426.776
Schroder ISF Smart Manufacturing	USD	19.391
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	146.190
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	293.007
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*	USD	1.846
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	82.261
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	123.398
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	401.199
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	USD	178.606
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	1.962.646
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	414.569
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	USD	74.150
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	317.287
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	USD	23.928
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	215.508
Schroder ISF Commodity	USD	2.362
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	47.301
Schroder ISF Global Managed Growth	USD	31
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	70.835
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	254.544
Schroder ISF Global Target Return	USD	37.361
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	5.565
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	71.906
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	14.318
Schroder ISF Sustainable Conservative	EUR	1.357
Schroder ISF Sustainable Future Trends	EUR	5.725
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	EUR	33.430
Schroder ISF Global High Yield	USD	1.804

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Ajuste por dilución

Un Subfondo puede sufrir una dilución del Valor liquidativo por Participación debido a que los inversores compren o vendan Participaciones en un Subfondo a un precio que no refleje los costes de negociación y otros costes que se producen cuando la Gestora de inversiones realiza operaciones con valores para adaptar entradas y salidas de efectivo. Para contrarrestar este efecto, puede adoptarse un mecanismo de Ajuste por dilución con el fin de proteger los intereses de los Partícipes del Subfondo. Si en una Fecha de valoración, el total de las operaciones netas en Participaciones de un Subfondo supera un umbral predeterminado, según las determinaciones y revisiones periódicas de los Consejeros para cada Subfondo, el Valor liquidativo por Participación podrá ajustarse al alza o a la baja para reflejar las entradas y salidas netas, respectivamente.

Las entradas y las salidas netas son determinadas por la Sociedad Gestora sobre la base de la última información disponible en el momento del cálculo del Valor liquidativo por Participación. El mecanismo de Ajuste por dilución puede aplicarse a todos los Subfondos. El alcance del ajuste del precio será fijado por la Sociedad Gestora para reflejar los costes de negociación y otros costes. Dicho ajuste puede variar de un Subfondo a otro y, en condiciones normales de mercado, no se espera que supere el 2% del Valor liquidativo por Participación sin ajustar del Fondo pertinente en ningún Día de negociación. Sin embargo, en condiciones de mercado inusuales o excepcionales (como una volatilidad significativa del mercado, una perturbación del mercado o una contracción económica significativa, un ataque terrorista o una guerra [u otras hostilidades], una pandemia u otra crisis sanitaria, o un desastre natural), la Sociedad gestora podrá decidir, de forma temporal, ajustar el Valor liquidativo de un Fondo en más del 2% cuando dicha decisión se justifique en interés de los Partícipes. Cualquier decisión de ajustar el Valor liquidativo en más del 2% se publicará en el siguiente sitio web: www.schroders.lu.

El mecanismo de ajuste por dilución se ha aplicado a los Subfondos de la Sociedad desde el 12 de enero de 2009.

A 29 de diciembre de 2023, el último día hábil del periodo analizado, se aplicó un ajuste por dilución al Schroder ISF China A All Cap. El Valor liquidativo por participación oficial de estos Subfondos tras la aplicación del ajuste por dilución figura en la tabla siguiente. La información financiera restante que aparece en este informe se ofrece antes de aplicar ajustes por dilución.

Subfondo	Divisa de la clase de participaciones	VL por participación no ajustado por dilución	VL por participación ajustado por dilución
Schroder ISF China A All Cap			
Clase A Acum.	USD	65,4426	65,3051
Clase A Acum. HKD	HKD	99,7482	99,5386
Clase A Acum. RMB	CNH	97,3895	97,1848
Clase B Acum.	USD	64,5987	64,4630
Clase C Acum.	USD	66,2889	66,1497
Clase C Acum. EUR	EUR	69,1732	69,0279
Clase C Acum. GBP	GBP	71,1685	71,0189
Clase E Acum.	USD	67,0119	66,8711
Clase I Acum.	USD	68,1143	67,9712
Clase I Acum. EUR	EUR	71,1594	71,0099
Clase I Acum. GBP	GBP	73,1771	73,0234
Clase IZ Acum.	USD	66,7353	66,5951
Clase K1 Acum.	USD	101,3227	101,1098

Reinversión de garantías en efectivo

Con el propósito de mitigar el riesgo de contraparte, los Subfondos que realicen operaciones de cobertura de divisas vinculadas con clases de participaciones cubiertas abonarán o recibirán de la contraparte garantías en efectivo con una periodicidad diaria, lo que les permitirá reducir su exposición durante la vigencia del contrato a plazo. Las Gestoras de inversiones podrán reinvertir las garantías en efectivo recibidas de la contraparte en relación con la cobertura de divisas, de conformidad con los objetivos de inversión del Subfondo.

Plusvalías y minusvalías materializadas sobre las ventas de inversiones en valores

Las plusvalías y minusvalías materializadas sobre las ventas de inversiones en valores se establecen mediante el coste medio e incluyen los costes de transacción.

Contratos de divisas a plazo

Los contratos de divisas a plazo existentes se valoran al último precio disponible el día de cálculo del Valor liquidativo sobre la base del tipo de cambio a plazo aplicable al vencimiento de los contratos. La plusvalía/(minusvalía) latente se muestra en el Balance consolidado en el epígrafe «Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo».

Contratos de futuros

Los contratos de futuros se valoraron al último precio disponible el 29 de diciembre de 2023. La plusvalía/(minusvalía) latente se muestra en el Balance consolidado en el epígrafe «Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de futuros financieros».

Contratos de opciones

Los contratos de opciones se valoraron al último precio disponible a 29 de diciembre de 2023 y el valor de mercado neto se muestra en el Balance consolidado en el epígrafe «Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado» en el caso de los activos y el epígrafe «Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado» en el caso de los pasivos.

Contratos de swaps de tasas de inflación

La Sociedad invierte en swaps de inflación como parte de su estrategia de inversión. Los swaps de inflación se valoraron al último precio disponible el 29 de diciembre de 2023 a su valor intrínseco. El método de valoración implica la determinación del valor actual neto de flujos de caja futuros en la fecha de cierre. El resultado de estos reajustes, junto con todos los intereses por cobrar/pagar en relación con los swaps de inflación, a 29 de diciembre de 2023, se indica en el Balance consolidado en el epígrafe «Contratos de swaps a valor razonable».

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Contratos de swaps de tipos de interés

Con el propósito de ofrecer cobertura frente a las fluctuaciones de los tipos de interés, la Sociedad puede emplear swaps de tipos de interés. Dichos contratos deben estar denominados en las divisas de denominación de los activos de dicho Subfondo (o en divisas que probablemente vayan a fluctuar de manera similar) y deben cotizar en una bolsa o negociarse en un Mercado regulado. Los swaps de tipos de interés se valoraron al último precio disponible el 29 de diciembre de 2023 a su valor intrínseco. El método de valoración empleado implica el uso de un valor actual para cada serie de tipo de interés y de capital convertida a la divisa del Subfondo en la fecha de cierre. El resultado de estos reajustes, junto con todos los intereses por cobrar/pagar en relación con los swaps de tipos de interés, a 29 de diciembre de 2023, se indica en el Balance consolidado en el epígrafe «Contratos de swaps a valor razonable».

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Un contrato de swap de incumplimiento crediticio es una operación de derivados crediticios en la que dos partes celebran un acuerdo en virtud del cual una parte paga a la otra un cupón periódico fijo durante la vigencia del mismo. La otra parte no realiza ningún pago a menos que se produzca un evento crediticio relacionado con un activo de referencia predeterminado. En caso de que se produzca tal evento, la parte realizará un pago a la otra parte y el swap dejará de tener efecto. El valor de los valores subyacentes se tendrá en cuenta a la hora de calcular las facultades en materia de inversión y endeudamiento aplicables a los distintos emisores. Los valores de mercado se registran en el Balance consolidado en el epígrafe «Contratos de swaps a valor razonable». Los cambios en las plusvalías o minusvalías latentes se incluyen en el epígrafe «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de swaps» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial. Cuando se cierra un contrato, las plusvalías o minusvalías materializadas se registran en el epígrafe «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) materializada sobre contratos de swaps» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial.

Swaps de rentabilidad total

La Sociedad puede emplear swaps de rentabilidad total. Un swap de rentabilidad total es un contrato financiero bilateral que permite a la Sociedad disfrutar de todos los beneficios de flujo de caja de un activo sin poseer realmente ese activo (el «Activo de referencia»). La Sociedad deberá pagar una comisión periódica (pago fijo o variable) a cambio de su derecho a recibir la rentabilidad total del Activo de referencia (cupones, dividendos y plusvalías o minusvalías). El Activo de referencia puede ser prácticamente cualquier activo, índice o cesta de activos que sea una inversión apta para la Sociedad. Por su parte, la Sociedad puede emplear dichos instrumentos para ganar exposición a un mercado apto o para fines de cobertura.

La Sociedad solo realizará una operación de swaps de rentabilidad total con entidades financieras especializadas en este tipo de operaciones. Además, la utilización de swaps de rentabilidad total debe ser acorde con los objetivos y las políticas de inversión, y el perfil de riesgo del correspondiente Subfondo. Los compromisos totales que surjan debido al uso de swaps de rentabilidad total, junto con los compromisos totales que surjan debido al uso de otros instrumentos derivados, no podrán superar en ningún momento el patrimonio neto del Subfondo en cuestión.

Los swaps de rentabilidad total se valoraron al último precio disponible con respecto a la rentabilidad el 29 de diciembre de 2023. La plusvalía o la minusvalía latente sobre los swaps de rentabilidad total al final del ejercicio está representada por los valores de los intereses por percibir (o pagar), sobre la base de los tipos de interés de los correspondientes acuerdos de swap, menos (o más, respectivamente) el valor del rendimiento por pagar (o percibir, respectivamente), sobre la base del valor de rentabilidad total de los activos subyacentes, que se calcula a partir del valor razonable de los bonos más el cupón de dichos instrumentos de deuda para el periodo del swap correspondiente. La plusvalía/(minusvalía) latente se muestra en el Balance consolidado en el epígrafe «Contratos de swaps a valor razonable».

Comisiones y gastos

Subsidio de gastos

Las comisiones de administración y del depositario, y las comisiones legales, de distribución y de gestión se acumulan y calculan diariamente sobre la base del Valor liquidativo de los Subfondos, y se abonan mensualmente.

La siguiente tabla muestra las clases de participaciones cuyo TER era inferior a la capitalización designada en la fecha del informe.

Subfondo	Clases	Capitalización TER
Schroder ISF Asian Opportunities	Clase X Acum.	0,70%
Schroder ISF US Large Cap	Clase Y Acum.	0,90%
Schroder ISF US Large Cap	Clase Y Acum. EUR	0,90%
Schroder ISF US Large Cap	Clase Y Acum. GBP	0,90%
Schroder ISF US Large Cap	Clase Y Dist. GBP AV	0,90%
Schroder ISF All China Equity	Clase Y Acum.	0,90%
Schroder ISF All China Equity	Clase Y Acum. EUR	0,90%
Schroder ISF All China Equity	Clase Y Dist. GBP	0,90%
Schroder ISF European Innovators	Clase E Acum.	0,55%
Schroder ISF European Innovators	Clase E Acum. GBP	0,55%
Schroder ISF Global Climate Change Equity	Clase IZ Acum. GBP	0,88%
Schroder ISF Global Disruption	Clase X Acum.	0,75%
Schroder ISF Global Recovery	Clase X Acum.	0,80%
Schroder ISF Global Recovery	Clase X1 Acum.	0,65%
Schroder ISF Greater China	Clase X Acum.	0,75%
Schroder ISF Nordic Micro Cap	Clase A Acum.	2,30%
Schroder ISF Nordic Micro Cap	Clase A Dist. SV	2,30%
Schroder ISF Nordic Micro Cap	Clase C Acum.	1,50%
Schroder ISF Nordic Micro Cap	Clase C Dist. SV	1,50%
Schroder ISF Nordic Micro Cap	Clase I Acum.	0,10%
Schroder ISF Nordic Micro Cap	Clase I Dist. SV	0,10%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subsidio de gastos (continuación)

Subfondo	Clases	Capitalización TER
Schroder ISF Nordic Micro Cap	Clase IZ Acum.	1,10%
Schroder ISF Nordic Micro Cap	Clase IZ Dist. SF	1,10%
Schroder ISF Nordic Micro Cap	Clase IZ Dist. SV	1,10%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Clase A Acum.	2,00%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Clase A Dist. SV	2,00%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Clase C Acum.	1,10%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Clase C Dist. SV	1,10%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Clase I Acum.	0,10%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Clase I Dist. SV	0,10%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Clase IZ Acum.	0,80%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Clase IZ Dist. SF	0,80%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Clase IZ Dist. SV	0,80%
Schroder ISF Global Equity Alpha	Clase X1 Acum.	0,75%
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	Clase I Acum.	0,09%
Schroder ISF Global Managed Growth	Clase C Acum.	0,65%
Schroder ISF Global Managed Growth	Clase C Acum. ZAR Cubierta	0,68%
Schroder ISF Global Target Return	Clase X Acum.	0,70%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Clase A Acum.	1,46%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,46%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,24%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Clase C Acum.	0,81%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,81%
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	Clase Y Acum.	0,50%
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	Clase Y Acum.	0,46%
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	Clase Y Acum. CHF Cubierta	0,46%
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	Clase Y Acum. USD Cubierta	0,46%
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	Clase Y Dist. USD Cubierta MV	0,46%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Acum.	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Acum. CHF Cubierta	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Acum. EUR Cubierta	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Acum. GBP Cubierta	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Acum. HKD Cubierta	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Acum. SGD Cubierta	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Dist. CHF Cubierta MV	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Dist. EUR Cubierta MV	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Dist. GBP Cubierta MV	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Dist. HKD Cubierta MV	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Dist. M	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Dist. MV	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Dist. SGD Cubierta	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income	Clase Y Dist. SGD Cubierta MV	0,55%
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	Clase X Acum.	0,39%
Schroder ISF US Dollar Liquidity	Clase A Acum.	0,50%
Schroder ISF US Dollar Liquidity	Clase A1 Acum.	0,50%
Schroder ISF US Dollar Liquidity	Clase B Acum.	0,50%

Gastos de explotación

Los Subfondos pagan otros Gastos de explotación en los que se incurra en el funcionamiento de la Sociedad, que se componen de comisiones legales y que son principalmente honorarios de auditoría, legales y de publicación. Consulte el epígrafe «Gastos de explotación» que se muestra en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial.

Honorarios de los consejeros

En el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023, Richard Mountford recibió una remuneración de 58.000 euros al año y Hugh Mullan una remuneración de 50.000 euros al año. Bernard Herman, Eric Bertrand y Marie-Jeanne Chevremont recibieron 54.167 euros de remuneración anual cada uno.

Los demás consejeros han renunciado a su remuneración.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión

Las Gestoras de inversiones tienen derecho a recibir por sus servicios unas comisiones de gestión que se calcularán y acumularán diariamente sobre la base del Valor liquidativo de los Subfondos, y que se abonarán mensualmente. Para pagar dichas comisiones de gestión no se utilizará el patrimonio neto generado por las clases de Participaciones I y J, independientemente de los gastos de los Inversores impuestos directamente por Schroders. Las comisiones actuales pagaderas a 31 de diciembre de 2023, que varían en función del Subfondo y de la clase de participaciones, se reflejan en la tabla de las páginas 921 a 947. Para obtener información sobre los cambios de las comisiones de gestión realizadas durante el ejercicio analizado, remítase al informe de los Consejeros.

Comisiones de rentabilidad

De acuerdo con las disposiciones del folleto informativo vigente, se aplicaron comisiones de rentabilidad a 4 Subfondos. Por consiguiente, las Gestoras de inversiones de los Subfondos pertinentes tienen derecho a percibir una comisión de rentabilidad de los Subfondos, además de la comisión de gestión, siempre y cuando el incremento del Valor liquidativo por Participación de los Subfondos durante el año natural supere el valor de referencia correspondiente a lo largo del mismo periodo, conforme al principio de cota máxima, es decir, tomando como referencia el Valor liquidativo por Participación al final de cualquier periodo de rentabilidad previo (la Cota máxima). El periodo de rentabilidad será normalmente cada ejercicio, a no ser que el Valor liquidativo por Participación al final del ejercicio sea inferior a la Cota máxima, en cuyo caso el periodo de rentabilidad comenzará a contarse a partir de la fecha de la Cota máxima.

Si se decide introducir una comisión de rentabilidad para un Subfondo durante un ejercicio, su primer periodo de rentabilidad comenzará en la fecha en que se introduzca dicha comisión. La comisión de rentabilidad es del 15% del rendimiento superior (excepto para el Schroder ISF European Alpha Absolute Return, en el que se establece en un 20%) y se paga anualmente en enero. Para obtener más detalles acerca del cálculo de la comisión de rentabilidad, remítase al folleto informativo vigente.

Los Subfondos para los que se calcularon comisiones de rentabilidad durante el periodo analizado, así como los detalles de las correspondientes Gestoras de inversiones y valores de referencia se exponen en la siguiente tabla.

Subfondo	Gestora de inversiones	Valor de referencia
Schroder ISF European Special Situations	Schroder Investment Management Limited	MSCI Europe Net TR
Schroder ISF European Value	Schroder Investment Management Limited	MSCI Europe Net TR
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	Schroder Investment Management Limited	3 Month EUR London Interbank Offer Rate Act 360
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral*	Schroder Investment Management Limited	3 Month EUR London Interbank Offer Rate Act 360

Las cantidades efectivas pagaderas correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, que varían en función del Subfondo y de la clase de participaciones, se reflejan en la tabla de la página 948.

Fiscalidad

La Sociedad no está sujeta a ningún impuesto sobre la renta ni sobre las plusvalías en Luxemburgo. El único impuesto al que está sujeta la Sociedad en Luxemburgo es la denominada «taxe d'abonnement», cuyo tipo es del 0,05% anual sobre la base del valor liquidativo de cada Subfondo al final del correspondiente trimestre, y que se calcula y abona trimestralmente. En el caso de cualquier Clase de participaciones o Subfondo que cuente exclusivamente con Inversores institucionales (conforme al significado de dicho término recogido en el artículo 174 de la Ley del 17 de diciembre de 2010), el impuesto se gravará a un tipo del 0,01% anual.

Los ingresos por intereses y dividendos recibidos por la Sociedad pueden estar sujetos a una retención no recuperable en los países de origen. La Sociedad podrá estar sujeta a impuestos sobre revalorización materializada o latente del capital de sus activos en los países de origen y las disposiciones a este respecto pueden ser reconocidas en ciertas jurisdicciones.

Las plusvalías realizadas a partir de la enajenación de las acciones cotizadas en la India en un plazo de 12 meses después de la compra (plusvalías a corto plazo) están sujetas a un impuesto indio sobre las plusvalías del 15%. La enajenación de las acciones cotizadas en la India en un plazo de 12 meses después de la compra (plusvalía a largo plazo) estuvo exenta hasta el 1 de abril de 2018. A partir del 1 de abril de 2018, India también introdujo un impuesto sobre las plusvalías a largo plazo del 10%. Los impuestos sobre las plusvalías se tienen en cuenta cuando se originan a los tipos aplicables para una plusvalía a corto o a largo plazo, sin tener en cuenta una provisión. A partir del 4 de abril de 2018, los impuestos sobre las plusvalías se acumulan en el valor liquidativo y se incluyen en el balance bajo el epígrafe «Otros pasivos», así como en el estado de operaciones y variación patrimonial bajo el epígrafe «Plusvalía/ (minusvalía) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo» para los impuestos sobre las plusvalías vinculados a las plusvalías materializadas y bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) latentes sobre contratos de divisas a plazo» para la plusvalía latente de las inversiones durante el ejercicio.

Cambios en los Subfondos

En el domicilio social de la Sociedad puede obtenerse gratuitamente, previa solicitud, una lista que especifica las compras y las ventas totales para cada Subfondo que se realizaron durante el ejercicio analizado.

Operaciones realizadas para fines distintos al de cobertura

Conforme a las disposiciones del folleto informativo vigente, la Sociedad puede, para fines distintos al de cobertura, comprar y vender contratos de futuros, contratos a plazo sobre divisas, instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC, incluidos, entre otros, swaps de rentabilidad total, contratos por diferencias u otros instrumentos financieros derivados de características similares y swaps de renta variable, siempre que la Sociedad solo realice operaciones de swaps de renta variable con entidades financieras de alta calificación, especializadas en este tipo de operaciones.

Préstamo de valores

No se ha llevado a cabo ninguna actividad de préstamo de valores en los Subfondos de la Sociedad desde diciembre de 2012.

Información sobre los costes de transacción

Los costes de operación son los impuestos y las comisiones de agentes relacionados con la compra y la venta de valores mobiliarios. Los costes de transacción del depositario no están incluidos en esta tabla. Consulte el epígrafe «Comisiones del Depositario» que figura en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial, que incluye los costes de transacción de depósito que representan los cargos de tipo fijo por mercado cobrados por el depositario por el servicio de las transacciones de cartera. Los Subfondos de renta fija generalmente muestran la cifra cero, dado que las comisiones de agentes se incluyen en el diferencial, el cual se excluye del cálculo en virtud del Anexo I, Apéndice B, Capítulo V de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo. Los costes de transacción de las cestas de CFD se incluyen en el valor de mercado. Los costes de transacción correspondientes al ejercicio analizado son los siguientes:

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Información sobre los costes de transacción (continuación)

Subfondos	Divisa de los Subfondos	Total Costes de transacción
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	2.281.593
Schroder ISF EURO Equity	EUR	1.030.948
Schroder ISF European Large Cap*	EUR	60.949
Schroder ISF Global Equity	USD	375.992
Schroder ISF Italian Equity	EUR	24.901
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	39.436.383
Schroder ISF Swiss Equity	CHF	4.194
Schroder ISF UK Equity	GBP	83.086
Schroder ISF US Large Cap	USD	86.074
Schroder ISF All China Equity	USD	1.180.846
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	79.606
Schroder ISF Asian Equity Impact*	USD	12.072
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	796.119
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	347.078
Schroder ISF Asian Total Return	USD	3.146.765
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*	USD	796.295
Schroder ISF Changing Lifestyles	USD	7.164
Schroder ISF China A	USD	5.453.775
Schroder ISF China A All Cap	USD	170.279
Schroder ISF China Opportunities	USD	2.881.746
Schroder ISF Circular Economy*	USD	6.816
Schroder ISF Digital Infrastructure*	USD	14.661
Schroder ISF Emerging Asia	USD	7.216.591
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	94.357
Schroder ISF Emerging Markets	USD	6.255.542
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	342.428
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	41.732
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	84.459
Schroder ISF European Dividend Maximiser	EUR	215.588
Schroder ISF European Innovators	EUR	8.125
Schroder ISF European Smaller Companies	EUR	113.428
Schroder ISF European Special Situations	EUR	164.879
Schroder ISF European Sustainable Equity	EUR	114.883
Schroder ISF European Sustainable Value*	EUR	19.389
Schroder ISF European Value	EUR	582.194
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	543.614
Schroder ISF Global Cities	USD	267.589
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	961.293
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	12.932
Schroder ISF Global Disruption	USD	124.750
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	668.971
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	2.247.136
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	272.283
Schroder ISF Global Energy	USD	558.105
Schroder ISF Global Energy Transition	USD	1.692.454
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	132.215
Schroder ISF Global Gold	USD	66.042
Schroder ISF Global Recovery	USD	370.315
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	79.336
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	345.967
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	3.158.226
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	44.946
Schroder ISF Greater China	USD	4.484.254
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	80.953
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	6.595.231

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Información sobre los costes de transacción (continuación)

Subfondos	Divisa de los Subfondos	Total Costes de transacción
Schroder ISF Indian Equity	USD	186.635
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	259.948
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	-
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	-
Schroder ISF Latin American	USD	473.357
Schroder ISF Nordic Micro Cap	EUR	-
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	EUR	5.002
Schroder ISF Smart Manufacturing	USD	13.766
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	54.558
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	253.047
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*	USD	5.613
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	55.461
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity	CHF	-
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	CHF	2.813
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	281.576
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	585.568
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	USD	236.667
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	561.665
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	856.942
Schroder ISF QEP Global Core	USD	672.962
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	USD	248.090
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	351.033
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	USD	28.760
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	236.871
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	USD	22.186
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	USD	230.772
Schroder ISF Commodity	USD	41
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	-
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	158.350
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	86.821
Schroder ISF Global Managed Growth	USD	705
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	230.337
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	697.785
Schroder ISF Global Target Return	USD	53.362
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	22.622
Schroder ISF Japan DGF	JPY	-
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	136.995
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	7.874
Schroder ISF Sustainable Conservative	EUR	2.863
Schroder ISF Sustainable Future Trends	EUR	3.391
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	EUR	76.371
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	-
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*	EUR	-
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	5.479
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral*	EUR	1.769
Schroder ISF EURO Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Government Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Short Term Bond	EUR	-
Schroder ISF Global Bond	USD	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	-
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	HKD	-
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	USD	-
Schroder ISF US Dollar Bond	USD	-
Schroder ISF All China Credit Income	USD	-

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Información sobre los costes de transacción (continuación)

Subfondos	Divisa de los Subfondos	Total Costes de transacción
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD	-
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	686
Schroder ISF Asian Convertible Bond	USD	-
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	USD	-
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	51.087
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	USD	-
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	USD	-
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	EUR	-
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040	EUR	-
Schroder ISF China Local Currency Bond	RMB	-
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond*	USD	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	-
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	USD	-
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	USD	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	341
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	-
Schroder ISF Global Convertible Bond	USD	-
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	-
Schroder ISF Global Credit High Income	USD	-
Schroder ISF Global Credit Income	USD	-
Schroder ISF Global High Yield	USD	-
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	EUR	-
Schroder ISF Securitised Credit	USD	-
Schroder ISF Social Impact Credit	USD	-
Schroder ISF Strategic Bond	USD	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	-
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	EUR	-
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*	EUR	-
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	USD	1
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*	EUR	622
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*	USD	-
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield*	USD	-
Schroder ISF EURO Liquidity	EUR	-
Schroder ISF US Dollar Liquidity	USD	-

Límites de inversión

Para garantizar la admisibilidad para el Plan de Ahorro en Acciones francés (PEA, por sus siglas en francés), a 31 de diciembre de 2023, Schroder ISF EURO Equity invertirá al menos el 75% de sus activos en valores de renta variable emitidos por empresas que tengan su sede social en la Unión Europea, o en un estado del EEE que haya firmado un convenio fiscal con Francia y que incluya una cláusula sobre la lucha contra el fraude y la evasión de impuestos.

Inversiones cruzadas entre subfondos

A fecha de 31 de diciembre de 2023, la cantidad total de inversiones cruzadas entre Subfondos ascendía a 1.817.691.316 EUR. En consecuencia, el Valor liquidativo total al final del año, sin tener en cuenta las inversiones cruzadas entre Subfondos, alcanzaba 105.209.318.645 EUR. Los detalles sobre las inversiones cruzadas entre Subfondos se dan a conocer en la siguiente tabla:

Inversión	Divisa de los Subfondos	Valor de mercado	% de patrimonio neto
Schroder ISF Asian Opportunities			
Schroder ISF Asian Smaller Companies - Clase I Acum.	USD	271.995.419	4,72
Schroder ISF Indian Opportunities - Clase I Acum.	USD	292.003.242	5,07
	USD	563.998.661	9,79

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Información sobre los costes de transacción (continuación)

Inversión	Divisa de los Subfondos	Valor de mercado	% de patrimonio neto
Schroder ISF Emerging Markets			
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Clase I USD Acum.	USD	66.127.001	1,32
	USD	66.127.001	1,32
Schroder ISF Global Recovery			
Schroder ISF Emerging Markets Value - Clase I Acum.	USD	7.054.407	0,99
	USD	7.054.407	0,99
Schroder ISF Hong Kong Equity			
Schroder ISF China A - Clase I Acum.	HKD	184.154.453	1,79
	HKD	184.154.453	1,79
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset			
Schroder ISF Emerging Europe - Clase I Acum.	USD	4.987.050	3,82
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Clase I Acum. USD	USD	3.592.624	2,76
	USD	8.579.674	6,58
Schroder ISF Global Diversified Growth			
Schroder ISF China A All Cap - Clase I USD Acum.	EUR	3.879.333	0,62
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component - Clase I Acum. USD	EUR	17.910.482	2,84
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha - Clase I Acum. USD	EUR	15.570.286	2,47
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Clase I Acum. USD	EUR	37.776.915	6,01
Schroder ISF Global Disruption - Clase I Acum.	EUR	7.898.964	1,25
Schroder ISF Global Energy Transition - Clase I Acum.	EUR	10.159.175	1,61
Schroder ISF Global Equity - Clase I Acum.	EUR	114.843.875	18,24
Schroder ISF Global Gold - Clase I Acum. USD	EUR	7.332.411	1,16
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water - Clase I USD Acum.	EUR	8.696.352	1,38
Schroder ISF QEP Global Active Value - Clase I Acum.	EUR	22.348.556	3,55
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income - Clase I Acum.	EUR	25.652.054	4,07
	EUR	272.068.403	43,20
Schroder ISF Global Managed Growth			
Schroder ISF Asian Opportunities - Clase I Acum.	USD	121.617	1,76
Schroder ISF Global Cities - Clase I USD Acum.	USD	135.492	1,96
Schroder ISF Global Corporate Bond - Clase I Acum.	USD	1.286.869	18,61
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Clase I Acum.	USD	128.255	1,86
Schroder ISF Global Energy - Clase I Acum.	USD	82.098	1,19
Schroder ISF Global Gold - Clase I Acum. USD	USD	80.612	1,17
Schroder ISF Global High Yield - Clase I Acum.	USD	263.641	3,82
Schroder ISF Global Recovery - Clase I Acum.	USD	503.586	7,29
Schroder ISF Global Sustainable Growth - Clase I Acum. USD	USD	1.077.639	15,59
Schroder ISF Latin American - Clase I Acum. USD	USD	164.489	2,38
	USD	3.844.298	55,63
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced			
Schroder ISF Emerging Europe - Clase X9 EUR Acum.	EUR	86.010	0,01
Schroder ISF European Value - Clase I Acum. EUR	EUR	11.759.052	2,01
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Clase I Acum.	EUR	6.450.283	1,10
Schroder ISF Global Energy - Clase I Acum.	EUR	8.871.691	1,51
Schroder ISF Sustainable Conservative - Clase I Acum. EUR	EUR	1.177.369	0,20
	EUR	28.344.405	4,83

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Información sobre los costes de transacción (continuación)

Inversión	Divisa de los Subfondos	Valor de mercado	% de patrimonio neto
Schroder ISF Global Multi-Asset Income			
Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset - Clase I Dist. USD	USD	35.598.743	4,01
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Clase I USD Dist.	USD	36.690.783	4,14
	USD	72.289.526	8,15
Schroder ISF Global Target Return			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Clase I Acum. USD	USD	5.151.963	1,97
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Clase I Acum.	USD	6.482.670	2,48
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Clase I EUR Acum.	USD	13.167.303	5,05
Schroder ISF China A All Cap - Clase I USD Acum.	USD	2.602.420	1,00
Schroder ISF Emerging Markets - Clase I Acum.	USD	5.266.043	2,02
Schroder ISF Emerging Markets Total Absolute Return - Clase I Dist.	USD	13.548.652	5,19
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact - Clase I USD Acum.	USD	2.733.910	1,05
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Clase I Acum. EUR	USD	13.153.638	5,04
Schroder ISF QEP Global ESG - Clase I Acum. USD	USD	12.978.464	4,97
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Acum.	USD	11.617.165	4,45
	USD	86.702.228	33,22
Schroder ISF Inflation Plus			
Schroder ISF Commodity - Clase I USD Acum.	EUR	8.677.485	9,33
	EUR	8.677.485	9,33
Schroder ISF Japan DGF			
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Clase I Acum.	JPY	5.650.373.836	4,58
Schroder ISF Asian Total Return - Clase I Acum.	JPY	3.425.949.147	2,78
Schroder ISF China Opportunities - Clase I USD Acum.	JPY	2.181.607.457	1,77
Schroder ISF Emerging Markets Total Absolute Return - Clase I Acum.	JPY	7.574.852.730	6,14
Schroder ISF Euro Corporate Bond - Clase I Acum.	JPY	8.115.141.381	6,58
Schroder ISF Global Corporate Bond - Clase I Acum.	JPY	16.150.726.830	13,09
Schroder ISF Global Equity - Clase I Acum.	JPY	10.272.136.765	8,33
Schroder ISF Japanese Equity - Clase I Acum.	JPY	1.563.006.852	1,27
Schroder ISF US Large Cap - Clase I Acum. USD	JPY	2.549.481.886	2,07
	JPY	57.483.276.884	46,61
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Schroder ISF China A - Clase I Acum.	USD	759.389	0,21
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Dist.	USD	15.815.509	4,35
	USD	16.574.898	4,56
Schroder ISF Multi-Asset Total Return			
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Clase I Acum. USD	USD	1.394.698	1,04
Schroder ISF Global Disruption - Clase I Acum.	USD	1.810.833	1,35
Schroder ISF QEP Global Active Value - Clase I Acum.	USD	2.835.108	2,12
	USD	6.040.639	4,51
Schroder ISF Sustainable Conservative			
Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Clase I Acum.	EUR	686.533	4,98
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond - Clase I USD Acum.	EUR	556.977	4,05
	EUR	1.243.510	9,03
Schroder ISF Sustainable Future Trends			
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond - Clase I Acum. USD	EUR	532.513	2,72
Schroder ISF Global Energy Transition - Clase I Acum.	EUR	156.265	0,80
	EUR	688.778	3,52

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Inversiones cruzadas entre subfondos (continuación)

Inversión	Divisa de los Subfondos	Valor de mercado	% de patrimonio neto
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income			
Schroder ISF Blueorchard Emerging Markets Climate Bond - Clase I USD Acum.	EUR	1.588.686	1,26
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income - Clase I Dist. USD	EUR	6.819.116	5,42
	EUR	8.407.802	6,68
Schroder ISF European Alpha Absolute Return			
Schroder ISF Euro Liquidity - Clase I Acum.	EUR	4.719.762	9,95
	EUR	4.719.762	9,95
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond			
Schroder ISF All China Credit Income - Clase I Acum. CNY Cubierta	HKD	410.448.435	7,19
	HKD	410.448.435	7,19
Schroder ISF US Dollar Bond			
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Acum.	USD	48.055.566	7,46
	USD	48.055.566	7,46
Schroder ISF Asian Bond Total Return			
Schroder ISF China Local Currency Bond - Clase I USD Acum.	USD	3.544.290	2,26
	USD	3.544.290	2,26
Schroder ISF EURO Corporate Bond			
Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Clase I Acum.	EUR	38.126.626	0,38
	EUR	38.126.626	0,38
Schroder ISF Global Credit High Income			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Clase I Acum. USD	USD	1.002.556	1,52
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Acum.	USD	3.159.927	4,78
	USD	4.162.483	6,30
Schroder ISF Global Credit Income			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Clase I Acum. USD	USD	30.076.696	0,92
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Clase I Acum. EUR	USD	95.329.776	2,92
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Dist.	USD	18.272	0,00
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Acum.	USD	100.287.358	3,07
	USD	225.712.102	6,91
Schroder ISF Strategic Bond			
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Clase I Acum. EUR	USD	7.652.320	1,51
	USD	7.652.320	1,51
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*			
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Dist. EUR Cubierta	EUR	3.046.516	1,96
	EUR	3.046.516	1,96
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit			
Schroder ISF All China Credit Income - Clase I Acum.	USD	3.218.856	0,92
	USD	3.218.856	0,92

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Tipo de cambio

Tipo de cambio utilizado para el cálculo del total consolidado en EUR de los Estados financieros en la fecha del informe.

Divisa	Tipo
EUR = 1	
CHF	0,9280
GBP	0,8688
HKD	8,6334
JPY	156,7182
RMB	7,8752
USD	1,1051

Hechos posteriores

El 10 de enero de 2024, se lanzó Schroder ISF Global Equity Impact.

El 10 de enero de 2024, se lanzaron las siguientes clases de participaciones:

Schroder ISF Alternative Securitised Income X Dist. EUR Cubierta QV

I Acum. GBP de Schroder ISF Asian Opportunities

Schroder ISF Asian Total Return Z Acum.

Schroder ISF Asian Total Return Z Acum. GBP

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies X Acum.

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water C Acum. CHF Cubierta

El 15 de enero de 2024, se lanzó Schroder ISF Dynamic Income.

El 9 de febrero de 2024, Yves Francis fue nombrado para el Consejo de Administración como Consejero independiente.

El 14 de febrero de 2024, se lanzaron las siguientes clases de participaciones:

Schroder ISF Global Equity IZ Dist. SV

Schroder ISF Global Sustainable Growth IZ Acum. SEK

El 20 de febrero de 2024, se lanzaron las siguientes clases de participaciones:

Schroder ISF Asian Total Return IZ Acum.

Schroder ISF Asian Total Return Y Acum.

Schroder ISF China A Y Acum.

El 28 de febrero de 2024, el Schroder ISF Sustainable Conservative fue liquidado.

El 15 de mayo de 2024, Schroder ISF Sustainable Swiss Equity se fusionó con Schroder ISF Swiss Equity.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Asian Opportunities		Schroder ISF European Large Cap*	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase A Acum. USD	1,25%
Clase A Acum. NOK	1,50%	Clase A Dist.	1,25%
Clase A Acum. SGD	1,50%	Clase A Dist. GBP	1,25%
Clase A Dist.	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase B Acum.	1,25%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Clase C Acum.	0,63%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%	Clase C Acum. USD	0,63%
Clase B Acum.	1,50%	Clase C Dist.	0,63%
Clase B Acum. EUR	1,50%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase C Acum.	0,75%	Clase Z Acum.	0,63%
Clase C Acum. EUR	0,75%	Clase Z Dist. GBP	0,63%
Clase C Acum. GBP	0,75%		
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,75%	Schroder ISF Global Equity	
Clase C Acum. SGD	0,75%	Clase A Acum.	1,25%
Clase C Dist.	0,75%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,25%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase S Acum.	0,38%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase S Acum. EUR	0,38%	Clase B Acum.	1,25%
Clase S Dist.	0,38%	Clase C Acum.	0,45%
Clase X Acum.	0,60%	Clase C Acum. EUR	0,45%
Clase X Acum. EUR	0,60%	Clase C Dist.	0,45%
Clase X Acum. GBP	0,60%	Clase IZ Acum.	0,45%
		Clase S Dist.	0,28%
Schroder ISF EURO Equity		Schroder ISF Italian Equity	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,50%	Clase A Dist.	1,25%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,50%	Clase B Acum.	1,25%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%	Clase B Dist.	1,25%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%	Clase C Acum.	0,75%
Clase A Dist.	1,50%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase A1 Acum.	1,50%		
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%		
Clase A1 Acum. USD	1,50%		
Clase B Acum.	1,50%		
Clase B Dist.	1,50%		
Clase C Acum.	0,75%		
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%		
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,75%		
Clase C Acum. USD	0,75%		
Clase C Acum. USD Cubierta	0,75%		
Clase C Dist.	0,75%		
Clase CN Acum.	0,75%		
Clase IZ Acum.	0,75%		
Clase K1 Acum.	0,75%		
Clase K1 Acum. CHF Cubierta	0,75%		
Clase K1 Acum. USD Cubierta	0,75%		
Clase Z Acum.	0,75%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Japanese Equity		Schroder ISF UK Equity	
Clase A Acum.	1,25%	Clase A Acum.	1,10%
Clase A Acum. CZK	1,25%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,10%
Clase A Acum. EUR	1,25%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,10%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,10%
Clase A Acum. USD	1,25%	Clase A Dist.	1,10%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%	Clase A Dist. EUR	1,10%
Clase A Dist.	1,25%	Clase A Dist. USD	1,10%
Clase A Dist. EUR AV	1,25%	Clase A1 Acum.	1,10%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase B Acum.	1,10%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase B Dist.	1,10%
Clase A1 Acum. USD	1,50%	Clase C Acum.	0,60%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,50%	Clase C Acum. EUR	0,60%
Clase B Acum.	1,25%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase C Dist.	0,60%
Clase C Acum.	0,75%	Clase C Dist. EUR	0,60%
Clase C Acum. EUR	0,75%	Clase C Dist. USD	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase IZ Acum.	0,60%
Clase C Acum. USD	0,75%	Clase S Acum.	0,30%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,75%	Clase S Dist.	0,60%
Clase C Dist.	0,75%	Clase Z Acum.	0,60%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase Z Dist.	0,60%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,09%		
Clase Z Acum.	0,63%		
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,63%		
Clase Z Dist.	0,63%		
Schroder ISF Swiss Equity			
Clase A Acum.	1,25%		
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%		
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%		
Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%		
Clase A Dist.	1,25%		
Clase A1 Acum.	1,50%		
Clase B Acum.	1,25%		
Clase B Dist.	1,25%		
Clase C Acum.	0,75%		
Clase C Dist.	0,75%		
Clase IZ Acum.	0,75%		
Clase Z Acum.	0,63%		
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,63%		
Clase Z Acum. GBP Cubierta	0,63%		
Clase Z Acum. USD Cubierta	0,63%		
Clase Z Dist.	0,63%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF US Large Cap		Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	
Clase A Acum.	1,25%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,25%	Clase A Acum. CHF	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. NOK	1,25%	Clase A Dist.	1,50%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,25%	Clase A Dist. AUD	1,50%
Clase A Dist.	1,25%	Clase A Dist. AUD Cubierta	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,25%	Clase A Dist. CHF	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase A Dist. EUR	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A Dist. SGD	1,50%
Clase B Acum.	1,25%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,25%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,55%	Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,55%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,55%	Clase C Dist. QV	0,75%
Clase C Acum. GBP	0,55%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,55%		
Clase C Dist.	0,55%	Schroder ISF Asian Equity Impact*	
Clase CN Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Acum.	1,50%
Clase IZ Acum.	0,55%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase S Acum.	0,38%	Clase C Acum.	1,00%
Clase S Dist.	0,38%	Clase E Acum.	0,50%
Clase X Acum.	0,25%	Clase IZ Acum.	1,00%
Clase X Acum. EUR	0,25%		
Clase X Acum. GBP	0,25%	Schroder ISF Asian Equity Yield	
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,09%	Clase A Acum.	1,50%
Clase X Dist. GBP AV	0,25%	Clase A Acum. CHF	1,50%
Clase Y Acum.	0,25%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase Y Acum. EUR	0,25%	Clase A Dist.	1,50%
Clase Y Acum. GBP	0,25%	Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,50%
Clase Y Dist. GBP AV	0,25%	Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase Z Acum. EUR	0,63%	Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,50%
		Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,50%
		Clase A1 Acum.	1,50%
Schroder ISF All China Equity		Clase A1 Dist.	1,50%
Clase A Acum.	1,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%	Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum.	0,75%	Clase C Acum. CHF	1,00%
Clase C Acum. EUR	0,75%	Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase C Acum. GBP	0,75%	Clase C Dist.	1,00%
Clase E Acum.	0,50%	Clase IZ Acum.	1,00%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase S Acum.	0,50%
Clase IZ Dist. AV	0,75%	Clase S Dist.	0,50%
Clase IZ Dist. GBP AV	0,75%	Clase U Acum.	1,50%
Clase X Acum.	0,60%	Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	1,50%
Clase X Acum. EUR	0,60%	Clase U Dist. MF	1,50%
Clase X Dist. GBP	0,60%	Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	1,50%
Clase Y Acum.	0,60%		
Clase Y Acum. EUR	0,60%	Schroder ISF Asian Smaller Companies	
Clase Y Dist. GBP	0,60%	Clase A Acum.	1,50%
		Clase A1 Acum.	1,50%
		Clase B Acum.	1,50%
		Clase C Acum.	1,00%
		Clase IZ Acum.	1,00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Asian Total Return		Schroder ISF China A All Cap	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%	Clase A Acum. RMB	1,50%
Clase A Dist. SGD	1,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase C Acum.	1,00%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%	Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase B Acum.	1,50%	Clase C Acum. GBP	1,00%
Clase C Acum.	1,00%	Clase E Acum.	0,50%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%	Clase IZ Acum.	1,00%
Clase C Dist. GBP	1,00%	Clase K1 Acum.	1,00%
Clase S Acum.	0,50%		
Clase S Dist.	0,50%	Schroder ISF China Opportunities	
Clase S Dist. GBP	0,50%	Clase A Acum.	1,50%
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*		Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase A Acum. RMB Cubierta	1,50%
Clase A Acum. HKD	1,50%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%
Clase A Dist. EUR	1,50%	Clase A Dist. AV	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%	Clase A Dist. HKD	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase C Acum.	1,00%
Clase B Acum. EUR	1,50%	Clase D Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase C Acum. CHF	1,00%	Clase IZ Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. EUR	1,00%	Clase K1 Acum.	1,00%
Clase C Dist. AV	1,00%	Clase K1 Acum. CNH Cubierta	1,00%
Clase S Acum.	0,50%	Clase K1 Acum. EUR	1,00%
Schroder ISF Changing Lifestyles		Clase K1 Acum. HKD	1,00%
Clase A Acum.	1,50%	Clase K1 Acum. SGD Cubierta	1,00%
Clase B Acum.	1,50%	Clase K1 Dist. AV	1,00%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase K1 Dist. GBP Cubierta AV	1,00%
Clase C Acum.	0,75%	Schroder ISF Circular Economy*	
Clase E Acum.	0,38%	Clase A Acum.	1,50%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase A Dist. AV	1,50%
Schroder ISF China A		Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum.	1,50%	Clase C Acum.	0,75%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase A Acum. SGD	1,50%	Clase C Dist.	0,75%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase C Dist. EUR AV	0,75%
Clase B Acum.	1,50%	Clase E Acum.	0,38%
Clase C Acum.	1,00%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	1,00%	Schroder ISF Digital Infrastructure*	
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%	Clase A Acum.	1,50%
Clase C Acum. GBP	1,00%	Clase A Dist. AV	1,50%
Clase E Acum.	0,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase IZ Acum. EUR	1,00%	Clase C Acum.	0,75%
		Clase C Dist. AV	0,75%
		Clase C Dist. GBP AV	0,75%
		Clase E Acum.	0,38%
		Clase IZ Acum.	0,75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Emerging Asia		Schroder ISF Emerging Markets	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,50%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase A Acum. CZK	1,50%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,50%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. HKD	1,50%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%	Clase A Acum. SEK	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%	Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%	Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	1,00%	Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	1,00%	Clase C Acum. AUD	0,75%
Clase C Acum. USD Cubierta BRL	1,00%	Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase IZ Acum. EUR	0,75%	Clase C Dist.	0,75%
Clase U Acum.	1,50%	Clase S Acum.	0,50%
Clase Z Acum. EUR	0,75%	Clase S Dist.	0,50%
Schroder ISF Emerging Europe		Clase X Acum.	1,00%
Clase A Acum.	1,50%	Clase X1 Acum. GBP	0,75%
Clase A Acum. NOK	1,50%	Clase X2 Acum.	0,75%
Clase A Dist.	1,50%	Clase X2 Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase A Dist. GBP	1,50%	Clase X3 Acum.	0,58%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase X3 Acum. EUR	0,58%
Clase A1 Acum. USD	1,50%	Clase X3 Acum. GBP	0,58%
Clase B Acum.	1,50%	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	
Clase B Dist.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%	Clase C Acum.	1,00%
Clase C Dist.	1,00%	Clase C Acum. GBP	1,00%
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase E Acum.	0,40%
		Clase IZ Acum.	1,00%
		Clase X Acum.	0,58%
		Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	
		Clase A Acum.	1,50%
		Clase B Acum.	1,50%
		Clase B Acum. EUR	1,50%
		Clase C Acum.	1,00%
		Clase C Acum. EUR	1,00%
		Clase C Acum. GBP	1,00%
		Clase E Acum.	0,50%
		Clase E Acum. EUR	0,50%
		Clase E Acum. GBP	0,50%
		Clase IZ Acum.	1,00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Emerging Markets Value		Schroder ISF European Smaller Companies	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%	Clase A Dist.	1,50%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase C Dist. AV	0,75%	Clase A1 Acum. USD	1,50%
Clase E Acum.	0,38%	Clase B Acum.	1,50%
Clase E Dist. AV	0,38%	Clase B Dist.	1,50%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase C Acum.	0,75%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,75%	Clase C Dist.	0,75%
Clase S Acum.	0,38%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase S Acum. GBP Cubierta	0,38%	Clase S Acum.	0,50%
<hr/>		Clase Z Acum.	0,75%
Schroder ISF European Dividend Maximiser		Schroder ISF European Special Situations	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Dist.	1,50%	Clase A Acum. GBP	1,50%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,50%	Clase A Acum. USD	1,50%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,50%	Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase A Dist. USD AV	1,50%
Clase A1 Dist.	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase B Dist.	1,50%	Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum.	0,75%	Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase C Dist.	0,75%	Clase C Acum. USD	0,75%
Clase C Dist. MF	0,75%	Clase C Dist.	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase C Dist. GBP	0,75%
Clase Z Acum.	0,75%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase Z Dist.	0,75%	Clase IZ Acum. USD	0,75%
<hr/>		Clase IZ Dist. AV	0,75%
Schroder ISF European Innovators		Clase K1 Acum.	0,75%
Clase A Acum.	1,50%	Clase K1 Acum. USD	0,75%
Clase A Dist.	1,50%	Clase K1 Dist. AV	0,75%
Clase A Dist. GBP	1,50%	Clase S Acum.	0,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase S Dist.	0,50%
Clase C Acum.	0,75%	Clase X Acum. GBP Cubierta	0,09%
Clase C Dist.	0,75%	Clase Z Acum.	0,75%
Clase C Dist. GBP	0,75%	Clase Z Acum. GBP	0,75%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,75%	<hr/>	
Clase E Acum.	0,25%		
Clase E Acum. GBP	0,25%		
Clase IZ Acum.	0,75%		
Clase S Dist.	0,38%		
Clase S Dist. GBP	0,38%		
Clase Z Acum.	0,75%		
Clase Z Acum. GBP	0,75%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF European Sustainable Equity		Schroder ISF Frontier Markets Equity	
Clase A Acum.	1,25%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. USD	1,25%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%	Clase A Acum. NOK	1,50%
Clase A Dist. AV	1,25%	Clase A Acum. SEK	1,50%
Clase A Dist. GBP AV	1,25%	Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist. SV	1,25%	Clase A Dist.	1,50%
Clase A Dist. USD SV	1,25%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,25%	Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,25%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,25%	Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,63%	Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum. USD	0,63%	Clase C Acum.	1,00%
Clase C Dist. AV	0,63%	Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase C Dist. GBP SV	0,63%	Clase C Acum. GBP	1,00%
Clase C Dist. SV	0,63%		
Clase C Dist. USD SV	0,63%	Schroder ISF Global Cities	
Clase IZ Acum.	0,63%	Clase A Acum.	1,50%
Clase S Dist. SV	0,38%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase X Dist. GBP	0,45%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase Z Acum.	0,63%	Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase Z Dist. GBP AV	0,63%	Clase A Dist. EUR	1,50%
		Clase A1 Acum.	1,50%
Schroder ISF European Sustainable Value*		Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum.	1,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase A Dist.	1,50%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%	Clase C Acum.	0,75%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,50%	Clase C Acum. CHF	0,75%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,50%	Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,50%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,50%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase A1 Dist.	1,50%	Clase C Dist.	0,75%
Clase A1 Dist. USD Cubierta	1,50%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,75%
Clase B Acum.	1,50%	Clase C Dist. GBP SV	0,75%
Clase B Dist.	1,50%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase C Acum.	0,75%	Clase X Dist.	0,68%
Clase C Dist.	0,75%	Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase Z Dist. EUR	0,75%
Clase Z Acum.	0,75%		
Clase Z Dist.	0,75%		
		Schroder ISF European Value	
		Clase A Acum.	1,50%
		Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%
		Clase A Acum. USD	1,50%
		Clase A Dist.	1,50%
		Clase A1 Acum.	1,50%
		Clase B Acum.	1,50%
		Clase C Acum.	0,75%
		Clase C Dist.	0,75%
		Clase IZ Acum.	0,75%
		Clase Z Acum.	0,75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Climate Change Equity	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase IZ Acum. GBP	0,75%
Clase Z Acum.	0,75%
Clase Z Acum. EUR	0,75%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase Z Dist. GBP	0,75%
Schroder ISF Global Climate Leaders	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A CO Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C CO Acum.	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,38%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Schroder ISF Global Disruption	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist. EUR QV	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase C Dist. GBP AV	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase F Acum. SGD	1,50%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase U Acum.	1,50%
Clase X Acum.	0,69%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,50%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,50%
Clase A Dist. SGD	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Dist.	1,50%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	1,50%
Clase AX Dist.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Dist.	1,50%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Dist. GBP	0,75%
Clase CX Dist.	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase Z Dist. GBP	0,75%
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase C Acum. GBP	1,00%
Clase D Acum.	1,50%
Clase D Acum. EUR	1,50%
Clase IZ Acum.	1,00%
Clase X Acum.	1,00%
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	
Clase A Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase IZ Acum.	1,00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Energy		Schroder ISF Global Equity Yield	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. CHF	1,50%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase A Dist.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,50%
Clase A Dist. EUR	1,50%	Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%	Clase A Dist. HKD	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	1,00%	Clase A1 Dist.	1,50%
Clase C Acum. CHF	1,00%	Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum. EUR	1,00%	Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Dist.	1,00%	Clase C Acum.	0,75%
Clase C Dist. GBP	1,00%	Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase C Dist.	0,75%
Clase Z Acum. EUR	0,75%	Clase C Dist. EUR QV	0,75%
Clase Z Dist. GBP	0,75%	Clase IZ Acum.	0,75%
Schroder ISF Global Energy Transition		Clase S Dist. GBP QV	0,38%
Clase A Acum.	1,50%	Clase U Acum.	1,50%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,50%	Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	1,50%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,50%	Clase U Dist. MF	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase Z Acum. EUR	0,75%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%	Schroder ISF Global Gold	
Clase A Dist. EUR QV	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,50%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%	Clase A Acum. RMB Cubierta	1,50%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%
Clase C Acum. EUR	0,75%	Clase A Dist.	1,50%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Dist. GBP Cubierta	1,50%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase C Dist. GBP	0,75%	Clase C Acum.	0,75%
Clase E Acum.	0,38%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,38%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,38%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,38%	Clase C Dist.	0,75%
Clase E Dist. GBP	0,38%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase IZ Acum. EUR	0,75%	Clase S Acum.	0,38%
Clase U Acum.	1,50%	Clase U Acum.	1,50%
Clase Y Dist. EUR AV	0,38%		
Clase Z Acum. EUR	0,75%		
Clase Z Dist. EUR QV	0,75%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Recovery		Schroder ISF Global Sustainable Growth	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,30%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A Acum. CZK Cubierta	1,30%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,50%	Clase A Acum. EUR	1,30%
Clase B Acum.	1,50%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,30%
Clase C Acum.	0,65%	Clase A Acum. SGD	1,30%
Clase C Acum. EUR	0,65%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,30%
Clase C Acum. GBP	0,65%	Clase A Dist. EUR AV	1,30%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,65%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,30%
Clase C Dist.	0,65%	Clase A1 Acum.	1,30%
Clase E Acum.	0,38%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,30%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,38%	Clase B Acum.	1,30%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,30%
Clase S Dist. GBP AV	0,38%	Clase C Acum.	0,65%
Clase X Acum.	0,65%	Clase C Acum. EUR	0,65%
Clase X Dist.	0,68%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,65%
Clase X1 Acum.	0,51%	Clase C Acum. GBP	0,65%
Clase Y Acum. NOK	0,52%	Clase C Acum. SGD	0,65%
Schroder ISF Global Smaller Companies		Clase C Dist. QV	0,65%
Clase A Acum.	1,50%	Clase C Dist. EUR QV	0,65%
Clase A Dist.	1,50%	Clase F Acum. SGD	1,30%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase IZ Acum.	0,65%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Clase IZ Acum. EUR	0,65%
Clase B Acum.	1,50%	Clase IZ Dist. SV	0,65%
Clase C Acum.	1,00%	Clase S Dist. GBP	0,33%
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase U Acum.	1,30%
Clase Z Acum. EUR	0,75%	Clase X Acum. JPY	0,40%
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water		Clase X Dist. JPY	0,40%
Clase A Acum.	1,50%	Clase X1 Acum. EUR	0,65%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,50%	Clase Y Acum. NOK	0,52%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase Z Acum. EUR	0,65%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,65%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,50%	Clase Z Dist. EUR QV	0,65%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,50%		
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%		
Clase A Dist. EUR	1,50%		
Clase A1 Acum.	1,50%		
Clase B Acum.	1,50%		
Clase C Acum.	0,75%		
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%		
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%		
Clase C Dist. GBP Cubierta SV	0,75%		
Clase E Acum.	0,38%		
Clase E Acum. GBP	0,38%		
Clase IZ Acum.	0,75%		
Clase U Acum.	1,50%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Sustainable Value		Schroder ISF Healthcare Innovation	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	1,50%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Dist. GBP AV	1,50%	Clase A Acum. RMB Cubierta	1,50%
Clase A Dist. MV	1,50%	Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,50%	Clase A Dist. EUR QV	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	1,50%	Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase A1 Dist. MV	1,50%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%	Clase C Acum.	0,75%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase B Dist. EUR Cubierta QV	1,50%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase C Acum.	0,75%	Clase U Acum.	1,50%
Clase C Acum. EUR	0,75%	Clase Z Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase Z Dist. EUR QV	0,75%
Clase C Acum. GBP	0,75%		
Clase C Dist.	0,75%	Schroder ISF Hong Kong Equity	
Clase C Dist. GBP A	0,75%	Clase A Acum.	1,50%
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,75%	Clase A Acum. USD	1,50%
Clase E Acum.	0,38%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,38%	Clase A1 Acum. USD	1,50%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase B Acum.	1,50%
Clase Z Dist. EUR Cubierta QV	0,75%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
		Clase C Acum.	1,00%
Schroder ISF Greater China		Clase C Acum. CHF	1,00%
Clase A Acum.	1,50%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,00%
Clase A Acum. SGD	1,50%	Clase D Acum.	1,50%
Clase A Dist. EUR QV	1,50%	Clase IZ Acum.	1,00%
Clase A Dist. GBP	1,50%		
Clase A1 Acum.	1,50%	Schroder ISF Indian Equity	
Clase B Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum. EUR	1,00%	Clase A Dist. EUR AV	1,50%
Clase C Acum. SGD	1,00%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase C Dist. GBP	1,00%	Clase B Acum.	1,50%
Clase F Acum. SGD	1,50%	Clase C Acum.	1,00%
Clase IZ Acum.	0,85%	Clase C Dist.	1,00%
Clase X Acum.	0,68%	Clase IZ Acum.	1,00%
		Schroder ISF Indian Opportunities	
		Clase A Acum.	1,50%
		Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
		Clase C Acum.	0,75%
		Clase E Acum.	0,38%
		Clase F Acum. SGD	1,50%
		Clase IZ Acum.	0,75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Japanese Opportunities		Schroder ISF Nordic Micro Cap	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,75%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A Acum. DKK	1,75%
Clase A Acum. NOK	1,50%	Clase A Acum. NOK	1,75%
Clase A Acum. SEK	1,50%	Clase A Acum. SEK	1,75%
Clase A Acum. USD	1,50%	Clase A Dist. DKK QV	1,75%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%	Clase A Dist. SV	1,75%
Clase A Dist.	1,50%	Clase C Acum.	1,00%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase C Acum. DKK	1,00%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase C Acum. NOK	1,00%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,50%	Clase C Acum. SEK	1,00%
Clase C Acum.	1,00%	Clase C Dist. DKK QV	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%	Clase C Dist. SV	1,00%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%	Clase IZ Acum.	1,00%
Clase C Acum. USD Cubierta	1,00%	Clase IZ Acum. DKK	1,00%
Clase C Dist.	1,00%	Clase IZ Acum. NOK	1,00%
Schroder ISF Japanese Smaller Companies		Clase IZ Acum. SEK	1,00%
Clase A Acum.	1,50%	Clase IZ Dist. DKK QV	1,00%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase IZ Dist. SF	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase IZ Dist. SV	1,00%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%	Schroder ISF Nordic Smaller Companies	
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Clase A Acum. DKK	1,75%
Clase A1 Acum. USD	1,50%	Clase A Acum. NOK	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase A Acum. SEK	1,50%
Clase C Acum.	1,00%	Clase A Dist. DKK QV	1,50%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%	Clase A Dist. SV	1,50%
Clase C Acum. USD Cubierta	1,00%	Clase C Acum.	0,75%
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase C Acum. DKK	1,00%
Schroder ISF Latin American		Clase C Acum. NOK	0,75%
Clase A Acum.	1,50%	Clase C Acum. SEK	0,75%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase C Dist. DKK QV	0,75%
Clase A Acum. SGD	1,50%	Clase C Dist. SV	0,75%
Clase A Dist.	1,50%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase A Dist. EUR AV	1,50%	Clase IZ Acum. DKK	0,75%
Clase A Dist. GBP	1,50%	Clase IZ Acum. NOK	0,75%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase IZ Acum. SEK	0,75%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Clase IZ Dist. DKK QV	0,75%
Clase B Acum.	1,50%	Clase IZ Dist. SF	0,75%
Clase B Acum. EUR	1,50%	Clase IZ Dist. SV	0,75%
Clase B Dist.	1,50%	Schroder ISF Smart Manufacturing	
Clase C Acum.	1,00%	Clase A Acum.	1,50%
Clase C Acum. EUR	1,00%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Dist.	1,00%	Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase B Acum.	1,50%
		Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
		Clase C Acum.	0,75%
		Clase E Acum.	0,38%
		Clase E Acum. GBP	0,38%
		Clase E Acum. GBP Cubierta	0,38%
		Clase IZ Acum.	0,75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Sustainable Asian Equity		Schroder ISF Taiwanese Equity	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. GBP	1,25%	Clase A Dist.	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A Dist. MF	1,25%	Clase B Acum.	1,50%
Clase A Dist. SGD MF	1,25%	Clase B Dist.	1,50%
Clase AX Acum.	1,25%	Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum.	0,75%	Clase IZ Acum.	1,00%
Clase F Acum. SGD	1,50%	Clase Z Acum.	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%		
Clase U Acum.	1,50%	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income		Clase A Acum.	1,50%
Clase C Acum. SV	0,65%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase C Dist. SV	0,65%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase IZ Acum. SV	0,65%	Clase A Dist.	1,50%
Clase IZ Dist. SV	0,65%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase S Acum. GBP SV	0,33%	Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase S Dist. GBP SV	0,33%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*		Clase B Acum.	1,50%
Clase A Acum.	1,50%	Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase A Dist.	1,50%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%	Clase C Acum.	0,85%
Clase C Acum.	0,75%	Clase C Acum. EUR	0,85%
Clase C Acum. EUR	0,75%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,85%
Clase C Dist.	0,75%	Clase C Dist.	0,85%
Clase C Dist. EUR	0,75%	Clase IZ Acum. EUR	0,75%
Clase E Acum.	0,38%	Clase S Acum.	0,50%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase S Dist.	0,50%
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity		Clase X Acum.	1,00%
Clase C Acum.	0,20%	Clase Z Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,20%	Clase Z Acum. EUR	0,75%
Clase IZ Acum.	0,20%	Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase IZ Acum. EUR	0,20%	Schroder ISF US Smaller Companies Impact	
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity		Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%	Clase B Dist.	1,50%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase C Acum.	0,85%
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity		Clase C Acum. GBP	0,85%
Clase A Acum.	1,50%	Clase C Dist.	0,85%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase IZ Acum.	0,85%
Clase B Acum.	1,50%		
Clase C Acum.	1,00%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Equity Alpha		Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. CZK	1,50%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase A Acum. GBP	1,50%
Clase A Acum. GBP	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A Dist. EUR AV	1,50%	Clase C Acum.	0,75%
Clase A Dist. GBP	1,50%	Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase B Acum.	1,50%	Clase IZ Acum. EUR	0,75%
Clase B Acum. EUR	1,50%	Clase K1 Acum.	0,75%
Clase C Acum.	0,65%	Clase K1 Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,65%	Clase Z Acum. GBP	0,75%
Clase C Acum. GBP	0,65%	Clase Z Dist. GBP	0,75%
Clase C Dist.	0,65%		
Clase IZ Acum.	0,65%	Schroder ISF QEP Global ESG	
Clase IZ Acum. EUR	0,65%	Clase A Acum.	1,25%
Clase IZ Dist. GBP Cubierta AV	0,38%	Clase A Acum. EUR	1,25%
Clase X Dist. GBP Cubierta AV	0,38%	Clase C Acum.	0,65%
Clase X1 Acum.	0,70%	Clase C Acum. EUR	0,65%
Clase Z Acum. EUR	0,75%	Clase C Acum. GBP	0,65%
Clase Z Dist. EUR QV	0,75%	Clase IZ Acum.	0,65%
		Clase IZ Acum. EUR	0,65%
		Clase IZ Acum. GBP	0,65%
		Clase S Acum.	0,33%
		Clase S Dist.	1,50%
		Clase S Dist. GBP	0,33%
		Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	
Schroder ISF QEP Global Active Value		Clase A Acum.	1,30%
Clase A Acum.	1,25%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,30%
Clase A Acum. EUR	1,25%	Clase C Acum.	0,65%
Clase A Dist.	1,25%	Clase IE Acum.	0,45%
Clase A Dist. EUR QV	1,25%	Clase IZ Acum.	0,65%
Clase A1 Acum.	1,50%		
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Schroder ISF QEP Global Quality	
Clase B Acum.	1,25%	Clase A Acum.	1,25%
Clase B Acum. EUR	1,25%	Clase A Acum. EUR	1,25%
Clase B Dist.	1,25%	Clase A Acum. NOK	1,25%
Clase C Acum.	0,65%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase C Acum. EUR	0,65%	Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase C Dist.	0,65%	Clase B Acum.	1,25%
Clase IZ Acum.	0,65%	Clase B Acum. EUR	1,25%
Clase S Acum.	0,33%	Clase C Acum.	0,65%
Clase S Dist.	0,33%	Clase C Acum. EUR	0,65%
Clase Z Acum. EUR	0,63%	Clase C Acum. NOK	0,65%
		Clase C Acum. SEK Cubierta	0,65%
		Clase C Dist.	0,65%
		Clase IZ Acum.	0,65%
		Clase S Dist.	0,33%
		Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	
Schroder ISF QEP Global Core		Clase A Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,28%	Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. AUD Cubierta	0,28%	Clase E Acum.	0,38%
Clase C Dist.	0,28%	Clase E Acum. GBP	0,38%
Clase IZ Acum.	0,28%		
Clase X Dist.	0,23%		
Clase X1 Dist.	0,16%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy		Schroder ISF Global Diversified Growth	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,25%
Clase C Acum.	0,75%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase C Acum. EUR	0,75%	Clase A Dist.	1,25%
Clase C Acum. GBP	0,75%	Clase A Dist. GBP Cubierta	1,25%
Clase E Acum.	0,38%	Clase A1 Acum.	1,25%
Clase E Acum. EUR	0,38%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,25%
Clase E Acum. GBP	0,38%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase A1 Dist.	1,25%
Clase IZ Acum. EUR	0,75%	Clase B Acum.	1,25%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,09%	Clase C Acum.	0,63%
Schroder ISF Commodity		Clase C Acum. CHF Cubierta	0,63%
Clase A Acum.	1,50%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,63%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,50%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,63%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase D Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,50%	Clase IA Acum.	0,51%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase IA Acum. GBP Cubierta	0,51%
Clase B Acum.	1,50%	Clase IB Acum.	0,47%
Clase C Acum.	1,00%	Clase IC Acum.	0,43%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%	Clase IZ Acum.	0,55%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,00%	Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,55%
Clase E Acum.	0,50%	Clase X Acum.	0,32%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,50%	Schroder ISF Global Managed Growth	
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,50%	Clase A Acum.	1,00%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,50%	Clase C Acum.	0,50%
Clase S Dist.	0,50%	Clase C Acum. ZAR Cubierta	0,50%
Clase S Dist. EUR Cubierta	0,50%	Clase E Acum.	0,25%
Clase S Dist. GBP Cubierta	0,50%	Clase E Acum. ZAR Cubierta	0,25%
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset		Clase IZ Acum.	0,50%
Clase A Acum.	1,25%	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	
Clase A Acum. EUR	1,25%	Clase A Acum.	1,25%
Clase A Dist.	1,25%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,25%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,25%	Clase A Acum. CZK Cubierta	1,25%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,25%	Clase A Acum. NOK Cubierta	1,25%
Clase A Dist. EUR QV	1,25%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,25%
Clase A Dist. HKD	1,25%	Clase A Dist.	1,25%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,25%	Clase A1 Acum.	1,25%
Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,25%	Clase A1 Acum. GBP Cubierta	1,25%
Clase A1 Acum.	1,25%	Clase A1 Dist.	1,25%
Clase A1 Dist.	1,25%	Clase A1 Dist. MF	1,25%
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	1,25%	Clase B Acum.	1,25%
Clase AX Dist.	1,25%	Clase B Dist.	1,25%
Clase AX Dist. AUD Cubierta	1,25%	Clase C Acum.	0,60%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,25%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase C Acum.	0,75%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,60%
Clase C Dist.	0,75%	Clase C Dist.	0,60%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase IZ Acum.	0,60%
Clase U Acum.	1,25%		
Clase U Dist.	1,25%		
Clase U Dist. AUD Cubierta	1,25%		
Clase U Dist. ZAR Cubierta	1,25%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Multi-Asset Income		Schroder ISF Global Target Return	
Clase A Acum.	1,25%	Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%	Clase A Acum. HKD	1,25%
Clase A Acum. HKD	1,25%	Clase A Acum. RMB Cubierta	1,25%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,25%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,25%
Clase A Acum. SGD	1,25%	Clase A Dist.	1,25%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,25%	Clase A Dist. AUD Cubierta	1,25%
Clase A Dist.	1,25%	Clase A Dist. CHF Cubierta QF	1,25%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,25%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,25%	Clase A Dist. HKD	1,25%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,25%	Clase A Dist. MV	1,25%
Clase A Dist. HKD	1,25%	Clase A Dist. RMB Cubierta	1,25%
Clase A Dist. NOK Cubierta	1,25%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,25%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,25%	Clase A Dist. SGD Cubierta QF	1,25%
Clase A Dist. SGD	1,25%	Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,25%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,25%	Clase A1 Acum.	1,25%
Clase A1 Acum.	1,25%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,25%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase AX Dist. SGD Cubierta	1,25%
Clase A1 Dist.	1,25%	Clase C Acum.	0,63%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,25%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,63%
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	1,25%	Clase IZ Acum. NZD Cubierta	0,59%
Clase B Acum.	1,25%	Clase IZ Acum. SGD Cubierta	0,59%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase U Acum.	1,25%
Clase B Dist.	1,25%	Clase U Dist.	1,25%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,25%	Clase U Dist. AUD Cubierta	1,25%
Clase C Acum.	0,75%	Clase U Dist. ZAR Cubierta	1,25%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase X Acum.	0,64%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%		
Clase C Dist.	0,75%	Schroder ISF Inflation Plus	
Clase C Dist. CHF Cubierta	0,75%	Clase A Acum.	1,50%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase IZ Acum.	0,63%	Clase A Dist.	1,50%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,63%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,63%	Clase A1 Acum. USD	1,50%
		Clase A1 Dist.	1,50%
		Clase A1 Dist. USD	1,50%
		Clase B Acum.	1,50%
		Clase B Dist.	1,50%
		Clase C Acum.	0,75%
		Clase C Acum. USD Cubierta	0,75%
		Clase IZ Acum.	0,75%
		Schroder ISF Japan DGF	
		Clase C Acum.	0,75%
		Clase IZ Acum.	0,75%
		Clase X Acum.	0,50%
		Clase X Dist.	0,50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income		Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	
Clase A Acum.	1,25%	Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,25%
Clase A Dist.	1,25%	Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC2	1,25%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,25%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,25%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase A Dist. HKD MF	1,25%	Clase A Dist.	1,25%
Clase A Dist. MF2	1,25%	Clase A Dist. AUD Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,25%	Clase A Dist. GBP Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. RMB Cubierta MFC2	1,25%	Clase A Dist. HKD Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,25%	Clase A Dist. QV	1,25%
Clase A Dist. SGD Cubierta MF2	1,25%	Clase A Dist. SGD Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,25%	Clase A Dist. USD Cubierta	1,25%
Clase A1 Acum.	1,25%	Clase A1 Dist. AV	1,25%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase A1 Dist. QV	1,25%
Clase B Acum.	1,25%	Clase B Acum.	1,25%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase B Dist.	1,25%
Clase B Dist.	1,25%	Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum.	0,75%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Acum. AUD Cubierta	0,75%	Clase C Dist.	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase C Dist. GBP Cubierta MF	0,75%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,75%	Clase IA Acum. GBP Cubierta	0,35%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase IB Acum. GBP Cubierta	0,50%
Clase U Acum.	1,25%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	1,25%	Clase IZ Dist.	0,75%
Clase U Dist. MF	1,25%		
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	1,25%		
Schroder ISF Multi-Asset Total Return			
Clase A Acum.	1,30%		
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,30%		
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,30%		
Clase C Acum.	0,65%		
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,65%		
Clase IZ Acum.	0,65%		
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,35%		
Schroder ISF Sustainable Conservative			
Clase A Acum.	0,75%		
Clase A Acum. CHF Cubierta	0,75%		
Clase A Dist.	0,75%		
Clase A1 Acum.	0,75%		
Clase A1 Dist.	0,75%		
Clase C Acum.	0,30%		
Clase IZ Acum.	0,30%		
Schroder ISF Sustainable Future Trends			
Clase A Acum.	1,20%		
Clase A1 Acum.	1,20%		
Clase B Acum.	1,20%		
Clase C Acum.	0,60%		
Clase E Acum.	0,30%		
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,30%		
Clase IZ Acum.	0,60%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*		Schroder ISF European Alpha Absolute Return	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,50%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,50%	Clase A Dist. AV	1,25%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A1 Acum.	1,25%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,50%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase A Dist.	1,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,50%	Clase B Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,50%	Clase C Acum.	0,75%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,50%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase C Dist.	0,75%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%	Clase E Acum.	0,38%
Clase A1 Dist.	1,50%	Clase E Acum. GBP Cubierta	0,38%
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	1,50%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,50%	Clase R Acum.	0,75%
Clase B Acum.	1,50%	Clase R Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase R Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase B Dist.	1,50%		
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,50%	Schroder ISF Sustainable European Market Neutral*	
Clase C Acum.	0,90%	Clase A Acum.	1,25%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,90%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase C Acum. EUR	0,90%	Clase A Dist.	1,25%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,90%	Clase A Dist. GBP	1,25%
Clase C Acum. RMB Cubierta	0,90%	Clase A1 Acum.	1,25%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,90%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase C Dist.	0,90%	Clase B Acum.	1,25%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,90%	Clase B Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,90%	Clase C Acum.	0,75%
Clase C Dist. JPY Cubierta	0,90%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase E Acum.	0,38%
Clase S Acum.	0,45%	Clase E Acum. GBP Cubierta	0,38%
Clase S Acum. GBP Cubierta	0,45%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase S Dist.	0,45%	Clase R Acum.	0,75%
Clase S Dist. EUR Cubierta	0,45%	Clase R Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase S Dist. GBP Cubierta	0,45%	Clase R Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,75%		
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,75%	Schroder ISF EURO Bond	
Clase Z Dist. GBP Cubierta	0,75%	Clase A Acum.	0,75%
		Clase A Acum. CZK	0,75%
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*		Clase A Dist.	0,75%
Clase A Acum.	1,20%	Clase A1 Acum.	0,75%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,20%	Clase A1 Acum. USD	0,75%
Clase A Dist.	1,20%	Clase A1 Dist.	0,75%
Clase B Acum.	1,20%	Clase B Acum.	0,75%
Clase B Dist.	1,20%	Clase B Dist.	0,75%
Clase C Acum.	0,60%	Clase C Acum.	0,38%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%	Clase C Dist.	0,38%
Clase C Dist.	0,60%	Clase IZ Acum.	0,38%
Clase IZ Acum.	0,60%	Clase IZ Dist.	0,38%
		Clase Z Acum.	0,50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF EURO Government Bond		Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	
Clase A Acum.	0,40%	Clase A Acum.	0,75%
Clase A Dist.	0,40%	Clase A Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase A1 Acum.	0,40%	Clase A Dist.	0,75%
Clase B Acum.	0,40%	Clase A1 Acum.	0,75%
Clase B Dist.	0,40%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase C Acum.	0,20%	Clase A1 Dist.	0,75%
Clase C Dist.	0,20%	Clase B Acum.	0,75%
Clase IZ Acum.	0,20%	Clase B Acum. USD Cubierta	0,75%
Schroder ISF EURO Short Term Bond		Clase B Dist.	0,75%
Clase A Acum.	0,50%	Clase C Acum.	0,38%
Clase A Dist.	0,50%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,38%
Clase A1 Acum.	0,50%	Clase C Dist.	0,38%
Clase B Acum.	0,50%	Clase C Dist. GBP	0,38%
Clase B Dist.	0,50%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,38%
Clase C Acum.	0,20%	Clase C Dist. USD Cubierta	0,38%
Clase C Dist.	0,20%	Clase IZ Acum.	0,33%
Clase IZ Acum.	0,20%	Clase Z Dist.	0,33%
Schroder ISF Global Bond		Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	
Clase A Acum.	0,75%	Clase A Acum.	0,75%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Dist.	0,75%
Clase A Acum. SEK Cubierta	0,75%	Clase A1 Acum.	0,75%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,75%	Clase C Acum.	0,50%
Clase A Dist.	0,75%	Clase IZ Acum.	0,50%
Clase A Dist. EUR Cubierta	0,75%	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	
Clase A1 Acum.	0,75%	Clase A Acum.	0,50%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Dist. EUR Cubierta QV	0,50%
Clase B Acum.	0,75%	Clase A Dist. QV	0,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase A1 Acum.	0,50%
Clase B Dist. EUR Cubierta	0,75%	Clase C Acum.	0,20%
Clase C Acum.	0,50%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,20%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,50%	Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,20%
Clase C Acum. GBP	0,50%	Clase E Acum.	0,10%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,50%	Clase Y Acum.	0,27%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,50%		
Clase C Dist.	0,50%		
Clase IZ Acum.	0,50%		
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,50%		
Clase IZ Acum. SEK Cubierta	0,50%		
Clase IZ Acum. USD Cubierta	0,50%		
Clase Z Acum. EUR	0,38%		
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,38%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF US Dollar Bond		Schroder ISF Alternative Securitised Income	
Clase A Acum.	0,75%	Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. CZK	0,75%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,00%
Clase A Acum. EUR	0,75%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Acum. GBP Cubierta	1,00%
Clase A Dist.	0,75%	Clase A Dist. CHF Cubierta QV	1,00%
Clase A Dist. AUD Cubierta MCF	0,75%	Clase A Dist. EUR Cubierta QV	1,00%
Clase A Dist. CNH Cubierta MCF	0,75%	Clase A Dist. GBP Cubierta QV	1,00%
Clase A Dist. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Dist. QV	1,00%
Clase A Dist. EUR QV	0,75%	Clase A1 Acum.	1,00%
Clase A Dist. GBP Cubierta	0,75%	Clase A1 Acum. CHF Cubierta	1,00%
Clase A Dist. HKD MFF	0,75%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Dist. MFF	0,75%	Clase A1 Acum. GBP Cubierta	1,00%
Clase A1 Acum.	0,75%	Clase A1 Dist. CHF Cubierta QV	1,00%
Clase A1 Dist.	0,75%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	1,00%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	0,75%	Clase A1 Dist. GBP Cubierta QV	1,00%
Clase B Acum.	0,75%	Clase A1 Dist. QV	1,00%
Clase B Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase B Dist.	0,75%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase B Dist. EUR Cubierta	0,75%	Clase C Acum.	0,50%
Clase C Acum.	0,50%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,50%
Clase C Acum. EUR	0,50%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,50%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,50%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,50%	Clase C Acum. NOK Cubierta	0,50%
Clase C Dist.	0,50%	Clase C Dist. CHF Cubierta QV	0,50%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,50%	Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,50%
Clase IZ Acum.	0,50%	Clase C Dist. GBP Cubierta QV	0,50%
Clase S Dist.	0,38%	Clase C Dist. QV	0,50%
Clase X Acum.	0,25%	Clase IZ Acum.	0,50%
Clase Z Acum.	0,38%	Clase IZ Acum. CHF Cubierta	0,50%
Clase Z Dist.	0,38%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,38%	Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,50%
Clase Z Dist. GBP Cubierta	0,38%	Clase IZ Dist.	0,50%
Schroder ISF All China Credit Income		Clase IZ Dist. CHF Cubierta	0,50%
Clase A Dist. MF	1,10%	Clase IZ Dist. EUR Cubierta	0,50%
Clase B Acum.	1,10%	Clase IZ Dist. GBP Cubierta	0,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,10%	Clase K1 Acum.	0,50%
Clase C Acum.	0,55%	Clase K1 Acum. EUR Cubierta	0,50%
		Clase K1 Dist. GBP Cubierta QV	0,50%
		Clase X Acum.	0,40%
		Clase X Acum. EUR Cubierta	0,40%
		Clase X Dist. GBP Cubierta QV	0,40%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Asian Bond Total Return		Schroder ISF Asian Local Currency Bond	
Clase A Acum.	1,00%	Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,00%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,00%	Clase A Acum. EUR	1,00%
Clase A Dist.	1,00%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,00%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,00%	Clase A Dist.	1,00%
Clase A Dist. HKD	1,00%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase A1 Acum.	1,00%	Clase A1 Acum.	1,00%
Clase A1 Acum. EUR	1,00%	Clase B Acum.	1,00%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%	Clase C Acum.	0,60%
Clase A1 Dist.	1,00%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase A1 Dist. EUR	1,00%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,00%	Clase C Dist.	0,60%
Clase B Acum.	1,00%	Clase IZ Acum.	0,60%
Clase C Acum.	0,60%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%	Clase Z Acum.	0,50%
Clase C Dist.	0,60%	Clase Z Acum. EUR	0,50%
Clase C Dist. MF1	0,60%	Clase Z Acum. SGD Cubierta	0,50%
Clase D Dist.	1,00%	Clase Z Dist.	0,50%
Clase IZ Acum.	0,60%	Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,50%
Clase Z Acum.	0,60%		
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,60%	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	
Clase Z Acum. SGD Cubierta	0,60%	Clase A Acum.	1,45%
Clase Z Dist.	0,60%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,45%
Clase Z Dist. EUR	0,60%	Clase B Acum.	1,45%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,60%	Clase C Acum.	0,60%
Clase Z Dist. GBP Cubierta	0,60%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase Z Dist. HKD	0,60%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
		Clase C Acum. GBP Cubierta	0,60%
Schroder ISF Asian Convertible Bond		Clase C Dist. GBP A	0,60%
Clase A Acum.	1,25%	Clase C Dist. GBP Cubierta AV	0,60%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,25%	Clase E Acum.	0,40%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase E Acum. CHF Cubierta	0,40%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%	Clase E Acum. EUR Cubierta	0,40%
Clase A1 Acum.	1,25%	Clase E Acum. GBP Cubierta	0,40%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase IZ Acum.	0,60%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,25%		
Clase B Acum.	1,25%	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase A Acum.	1,45%
Clase C Acum.	0,75%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,45%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,45%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase C Acum.	0,80%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,80%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,80%
Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,63%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,80%
		Clase C Acum. SEK Cubierta	0,80%
Schroder ISF Asian Credit Opportunities		Clase C Dist. GBP AV	0,80%
Clase A Acum.	1,00%	Clase X Acum. SEK Cubierta	0,63%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%		
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,00%		
Clase A Dist.	1,00%		
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,00%		
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%		
Clase C Acum.	0,50%		
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,50%		
Clase IZ Acum.	0,50%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Carbon Neutral Credit		Schroder ISF Emerging Market Bond	
Clase A Acum.	0,75%	Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. CHF Cubierta	0,75%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,75%	Clase A Acum. GBP	1,00%
Clase A Dist. SV	0,75%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,00%
Clase A Dist. USD Cubierta MV	0,75%	Clase A Dist.	1,00%
Clase B Acum.	0,75%	Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,00%
Clase C Acum.	0,45%	Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,00%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,45%	Clase A1 Acum.	1,00%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,45%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase E Acum.	0,23%	Clase A1 Dist.	1,00%
Clase IZ Acum.	0,45%	Clase B Acum.	1,00%
Clase Y Acum.	0,33%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase Y Acum. CHF Cubierta	0,32%	Clase B Dist.	1,00%
Clase Y Acum. USD Cubierta	0,32%	Clase C Acum.	0,60%
Clase Y Dist. USD Cubierta MV	0,32%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
		Clase C Acum. GBP Cubierta	0,60%
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040		Clase C Dist. MF1	0,60%
Clase A Acum.	0,75%	Clase C Dist. MV	0,60%
Clase A Dist.	0,75%	Clase IZ Acum.	0,60%
Clase B Acum.	0,75%	Clase U Acum.	1,00%
Clase C Acum.	0,45%	Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	1,00%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,45%	Clase U Dist. MF	1,00%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,45%	Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	1,00%
Clase E Acum.	0,23%		
Clase IZ Acum.	0,45%	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	
Schroder ISF China Local Currency Bond		Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum.	0,75%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Acum. EUR	0,75%	Clase A Acum. GBP	1,00%
Clase A Acum. USD	0,75%	Clase A1 Acum.	1,00%
Clase B Acum. EUR	0,75%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum.	0,38%	Clase A1 Dist.	1,00%
Clase C Acum. EUR	0,38%	Clase B Acum.	1,00%
Clase C Acum. USD	0,38%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Dist. USD	0,38%	Clase B Dist.	1,00%
Clase IZ Acum.	0,38%	Clase C Acum.	0,60%
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond*		Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase A Dist.	1,00%	Clase IZ Acum.	0,60%
Clase A Dist. EUR	1,00%	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	
Clase C Acum.	0,50%	Clase A Acum.	1,00%
Clase C Acum. EUR	0,50%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase IZ Acum.	0,50%	Clase C Acum.	0,60%
		Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
		Clase C Dist. GBP Cubierta	0,60%
		Clase IZ Acum.	0,60%
		Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,60%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF EURO Corporate Bond		Schroder ISF Global Convertible Bond	
Clase A Acum.	0,75%	Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. CHF Cubierta	0,75%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,25%
Clase A Acum. EUR Duración Cubierta	0,75%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,75%	Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%
Clase A Dist.	0,75%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,25%
Clase A1 Acum.	0,75%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase A1 Dist.	0,75%	Clase A1 Acum.	1,25%
Clase B Acum.	0,75%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase B Dist.	0,75%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase C Acum.	0,45%	Clase B Acum.	1,25%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,45%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase C Acum. EUR Duración Cubierta	0,45%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,45%	Clase C Acum.	0,75%
Clase C Dist.	0,45%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%
Clase C Dist. GBP	0,45%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,45%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Dist. JPY Cubierta	0,45%	Clase C Acum. SEK Cubierta	0,75%
Clase IZ Acum.	0,45%	Clase C Dist.	0,75%
Clase X Acum.	0,25%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase Z Acum.	0,38%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,75%
Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,38%	Clase IZ Acum.	0,63%
Clase Z Acum. EUR Duración Cubierta	0,38%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,63%
Clase Z Acum. USD Cubierta	0,38%	Clase IZ Dist. EUR Cubierta AV	0,63%
Clase Z Dist.	0,38%	Clase Z Acum.	0,63%
Schroder ISF EURO Credit Conviction		Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,63%
Clase A Acum.	1,00%	Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,63%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,00%	Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,63%
Clase A Dist.	1,00%		
Clase B Acum.	1,00%		
Clase B Dist.	1,00%		
Clase C Acum.	0,50%		
Clase C Dist.	0,50%		
Clase IZ Acum.	0,50%		
Clase IZ Dist. QV	0,50%		
Schroder ISF EURO High Yield			
Clase A Acum.	1,00%		
Clase A Acum. CZK	1,00%		
Clase A Acum. NOK Cubierta	1,00%		
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,00%		
Clase A Acum. USD Cubierta	1,00%		
Clase A Dist.	1,00%		
Clase A Dist. USD Cubierta	1,00%		
Clase AX Dist. USD Cubierta	1,00%		
Clase B Acum.	1,00%		
Clase B Dist.	1,00%		
Clase C Acum.	0,60%		
Clase C Acum. USD Cubierta	0,60%		
Clase C Dist.	0,60%		
Clase IZ Acum.	0,50%		
Clase IZ Dist. QV	0,50%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Corporate Bond		Schroder ISF Global Credit Income	
Clase A Acum.	0,75%	Clase A Acum.	1,10%
Clase A Acum. AUD Cubierta	0,75%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,10%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,10%
Clase A Dist.	0,75%	Clase A Acum. CZK Cubierta	1,10%
Clase A Dist. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,10%
Clase A Dist. HKD MV	0,75%	Clase A Acum. GBP Cubierta	1,10%
Clase A Dist. RMB Cubierta	0,75%	Clase A Acum. HKD	1,10%
Clase A Dist. SGD Cubierta	0,75%	Clase A Acum. HKD Cubierta	1,10%
Clase A1 Acum.	0,75%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,10%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Dist.	1,10%
Clase A1 Dist.	0,75%	Clase A Dist. AUD Cubierta	1,10%
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	0,75%	Clase A Dist. CHF Cubierta MV	1,10%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,10%
Clase B Acum.	0,75%	Clase A Dist. EUR Cubierta MV	1,10%
Clase B Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Dist. GBP Cubierta	1,10%
Clase B Dist.	0,75%	Clase A Dist. GBP Cubierta MV	1,10%
Clase B Dist. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Dist. HKD	1,10%
Clase C Acum.	0,45%	Clase A Dist. HKD Cubierta MV	1,10%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,45%	Clase A Dist. MV	1,10%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,45%	Clase A Dist. PLN Cubierta QF	1,10%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,45%	Clase A Dist. RMB Cubierta	1,10%
Clase C Dist.	0,45%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,10%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,45%	Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,10%
Clase IZ Acum.	0,45%	Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,10%
Clase Z Acum.	0,38%	Clase A1 Acum.	1,10%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,38%	Clase A1 Dist.	1,10%
Clase Z Dist.	0,38%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta MF	1,10%
Clase Z Dist. AUD Cubierta	0,38%	Clase A1 Dist. MF1	1,10%
Schroder ISF Global Credit High Income		Clase B Acum. EUR Cubierta	1,10%
Clase A Acum.	1,20%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,10%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,20%	Clase C Acum.	0,55%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,20%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,55%
Clase A Dist.	1,20%	Clase C Acum. EUR	0,55%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,20%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,55%
Clase A Dist. HKD Cubierta MF	1,20%	Clase C Acum. SGD Cubierta	0,55%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,20%	Clase C Dist.	0,55%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,20%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,55%
Clase B Dist.	1,20%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,55%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,20%	Clase C Dist. SGD Cubierta	0,55%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%	Clase IZ Acum.	0,55%
Clase IZ Acum.	0,60%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,55%
		Clase U Acum.	1,10%
		Clase U Dist.	1,10%
		Clase U Dist. AUD Cubierta	1,10%
		Clase U Dist. ZAR Cubierta	1,10%
		Clase Y Acum.	0,45%
		Clase Y Acum. CHF Cubierta	0,45%
		Clase Y Acum. EUR Cubierta	0,45%
		Clase Y Acum. GBP Cubierta	0,45%
		Clase Y Acum. HKD Cubierta	0,45%
		Clase Y Acum. SGD Cubierta	0,45%
		Clase Y Dist. CHF Cubierta MV	0,45%
		Clase Y Dist. EUR Cubierta MV	0,45%
		Clase Y Dist. GBP Cubierta MV	0,45%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Credit Income (continuación)	
Clase Y Dist. HKD Cubierta MV	0,45%
Clase Y Dist. M	0,45%
Clase Y Dist. MV	0,45%
Clase Y Dist. SGD Cubierta	0,45%
Clase Y Dist. SGD Cubierta MV	0,45%
Schroder ISF Global High Yield	
Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. EUR	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Acum. NOK Cubierta	1,00%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,00%
Clase A Dist.	1,00%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,00%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,00%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Dist. HKD	1,00%
Clase A Dist. MF	1,00%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,00%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,00%
Clase A1 Acum.	1,00%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A1 Dist.	1,00%
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	1,00%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase B Acum.	1,00%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase B Dist.	1,00%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. EUR	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,60%
Clase C Dist.	0,60%
Clase C Dist. EUR	0,60%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,60%
Clase IZ Acum.	0,60%
Clase S Dist.	0,30%
Clase U Acum.	1,00%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	1,00%
Clase U Dist. MF	1,00%
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	1,00%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,09%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	
Clase A Acum.	1,20%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,20%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,20%
Clase A Dist. CHF Cubierta QV	1,20%
Clase A Dist. QV	1,20%
Clase A Dist. USD Cubierta QV	1,20%
Clase B Acum.	1,20%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,60%
Clase E Acum.	0,30%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,30%
Clase IZ Acum.	0,60%
Clase Z Acum.	0,60%
Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,60%
Schroder ISF Securitised Credit	
Clase A Acum.	0,70%
Clase A Dist.	0,70%
Clase A1 Acum.	0,70%
Clase A1 Dist. QV	0,70%
Clase C Acum.	0,35%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,35%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,35%
Clase C Dist.	0,35%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,35%
Clase E Acum.	0,20%
Clase IZ Acum.	0,35%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,35%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,35%
Clase IZ Dist.	0,35%
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	0,35%
Schroder ISF Social Impact Credit	
Clase A Acum.	0,75%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase A Dist. SV	0,75%
Clase B Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum.	0,45%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,45%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,45%
Clase E Acum.	0,23%
Clase IZ Acum.	0,45%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Strategic Bond		Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*	
Clase A Acum.	1,00%	Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,00%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%	Clase A Acum. JPY Cubierta	1,00%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,00%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,00%
Clase A Dist.	1,00%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,00%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,00%	Clase A Dist.	1,00%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,00%	Clase A Dist. JPY Cubierta	1,00%
Clase A1 Acum.	1,00%	Clase A Dist. USD Cubierta	1,00%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,00%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,00%	Clase B Acum.	1,00%
Clase B Acum.	1,00%	Clase B Dist.	1,00%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%	Clase C Acum.	0,40%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,00%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,40%
Clase C Acum.	0,60%	Clase C Acum. JPY Cubierta	0,40%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,40%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%	Clase C Dist.	0,40%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,60%		
Clase C Dist.	0,60%	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,60%	Clase A Acum.	1,20%
Clase IZ Acum.	0,60%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,20%
		Clase A Acum. EUR Cubierta	1,20%
Schroder ISF Strategic Credit		Clase A Acum. NOK Cubierta	1,20%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,20%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,00%	Clase A Dist.	1,20%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,00%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,20%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%	Clase A1 Acum.	1,20%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,00%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,20%
Clase C Acum.	0,60%	Clase A1 Dist.	1,20%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,20%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,60%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,20%
Clase C Dist.	0,60%	Clase C Acum.	0,60%
Clase C Dist. CHF Cubierta SV	0,60%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase C Dist. EUR	0,60%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,60%	Clase C Dist.	0,60%
Clase C Dist. USD Cubierta	0,60%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,60%
Clase S Acum.	0,30%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase S Dist.	0,30%	Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,60%
Clase S Dist. EUR Cubierta	0,30%	Clase IZ Dist. AUD Cubierta SF	0,60%
Clase S Dist. USD Cubierta	0,30%	Clase IZ Dist. EUR Cubierta SV	0,60%
Schroder ISF Sustainable EURO Credit			
Clase A Acum.	0,75%		
Clase A Acum. PLN Cubierta	0,75%		
Clase A Dist. SF	0,75%		
Clase A1 Acum.	0,75%		
Clase B Acum.	0,75%		
Clase C Acum.	0,45%		
Clase C Dist. AV	0,45%		
Clase E Acum.	0,23%		
Clase IZ Acum.	0,45%		
Clase X Acum.	0,32%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*	
Clase A Acum.	0,40%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,40%
Clase A Dist.	0,40%
Clase B Acum.	0,40%
Clase B Dist.	0,40%
Clase C Acum.	0,20%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,20%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,20%
Clase C Dist. GBP Cubierta AV	0,20%
Clase E Acum.	0,13%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,13%
Clase E Acum. USD Cubierta	0,13%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,20%
Clase IZ Acum. USD Cubierta	0,20%
Clase IZ Dist. GBP Cubierta AV	0,20%
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*	
Clase A Acum.	0,90%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,90%
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	0,90%
Clase A Dist. MV	0,90%
Clase C Acum.	0,45%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,45%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,45%
Clase E Acum.	0,23%
Clase IZ Acum.	0,45%
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield*	
Clase A Acum.	1,20%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,20%
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	1,20%
Clase A Dist. MV	1,20%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,60%
Clase E Acum.	0,30%
Clase IZ Acum.	0,60%
Schroder ISF EURO Liquidity	
Clase A Acum.	0,20%
Clase A1 Acum.	0,20%
Clase B Acum.	0,20%
Clase C Acum.	0,20%
Clase IZ Acum.	0,20%
Schroder ISF US Dollar Liquidity	
Clase A Acum.	0,20%
Clase A Acum. EUR	0,20%
Clase A1 Acum.	0,20%
Clase B Acum.	0,20%
Clase B Acum. EUR	0,20%
Clase C Acum.	0,20%
Clase C Acum. EUR	0,20%
Clase IZ Acum.	0,20%

Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Comisión de rentabilidad

Subfondos y clases de participaciones	Divisa del Subfondo	Comisión de rentabilidad	Porcentaje de patrimonio neto medio
Schroder ISF European Value			
Clase A Acum.	EUR	n/a [#]	0,00%
Clase A Acum. SGD Cubierta	EUR	n/a [#]	0,00%
Clase A Acum. USD	EUR	n/a [#]	0,00%
Clase A Dist.	EUR	n/a [#]	0,00%
Clase A1 Acum.	EUR	n/a [#]	0,00%
Clase B Acum.	EUR	n/a [#]	0,00%
Clase C Acum.	EUR	n/a [#]	0,00%
Clase C Dist.	EUR	n/a [#]	0,00%
Clase I Acum.	EUR	n/a [#]	0,00%
Clase IZ Acum.	EUR	263	0,00%
Clase Z Acum.	EUR	n/a [#]	0,00%

«n/a»: No se aplica ninguna comisión de rentabilidad a la Clase de participaciones/Subfondo.

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Asian Opportunities		Schroder ISF European Large Cap*	
Clase A Acum.	1,84%	Clase A Acum.	1,61%
Clase A Acum. EUR	1,83%	Clase A Acum. USD	1,35%
Clase A Acum. NOK	1,83%	Clase A Dist.	1,61%
Clase A Acum. SGD	1,84%	Clase A Dist. GBP	1,60%
Clase A Dist.	1,84%	Clase A1 Acum.	2,35%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase B Acum.	2,16%
Clase A1 Acum. EUR	2,34%	Clase C Acum.	0,93%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,37%	Clase C Acum. USD	0,95%
Clase B Acum.	2,44%	Clase C Dist.	0,93%
Clase B Acum. EUR	2,44%	Clase I Acum.	0,08%
Clase C Acum.	1,03%	Clase IZ Acum.	0,84%
Clase C Acum. EUR	1,04%	Clase Z Acum.	0,94%
Clase C Acum. GBP	0,86%	Clase Z Dist. GBP	0,95%
Clase C Acum. SEK Cubierta	1,07%	Schroder ISF Global Equity	
Clase C Acum. SGD	1,04%	Clase A Acum.	1,58%
Clase C Dist.	1,03%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,61%
Clase I Acum.	0,06%	Clase A1 Acum.	2,33%
Clase I Acum. SGD Cubierta	0,07%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,36%
Clase I Dist.	0,06%	Clase B Acum.	2,18%
Clase IZ Acum.	0,81%	Clase C Acum.	0,64%
Clase S Acum.	0,67%	Clase C Acum. EUR	0,63%
Clase S Acum. EUR	0,67%	Clase C Dist.	0,62%
Clase S Dist.	0,67%	Clase I Acum.	0,05%
Clase X Acum.	0,66%	Clase IZ Acum.	0,50%
Clase X Acum. EUR	0,65%	Clase S Dist.	0,54%
Clase X Acum. GBP	0,66%	Schroder ISF Italian Equity	
Schroder ISF EURO Equity		Clase A Acum.	1,57%
Clase A Acum.	1,82%	Clase A Dist.	1,57%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,85%	Clase A1 Acum.	2,32%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,85%	Clase B Acum.	2,17%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,85%	Clase B Dist.	2,18%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,85%	Clase C Acum.	1,03%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,85%	Clase I Acum.	0,01%
Clase A Dist.	1,82%	Clase IZ Acum.	0,80%
Clase A1 Acum.	2,32%	Schroder ISF Japanese Equity	
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,35%	Clase A Acum.	1,58%
Clase A1 Acum. USD	2,32%	Clase A Acum. CZK	1,58%
Clase B Acum.	2,42%	Clase A Acum. EUR	1,57%
Clase B Dist.	2,42%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,61%
Clase C Acum.	1,01%	Clase A Acum. USD	1,58%
Clase C Acum. CHF Cubierta	1,04%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,60%
Clase C Acum. SEK Cubierta	1,05%	Clase A Dist.	1,58%
Clase C Acum. USD	1,02%	Clase A Dist. EUR AV	1,45%
Clase C Acum. USD Cubierta	1,05%	Clase A1 Acum.	2,32%
Clase C Dist.	1,02%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,36%
Clase CN Acum.	0,92%	Clase A1 Acum. USD	2,33%
Clase I Acum.	0,04%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,36%
Clase I Acum. USD Cubierta	0,05%	Clase B Acum.	2,18%
Clase IZ Acum.	0,79%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,21%
Clase K1 Acum.	0,84%	Clase C Acum.	1,03%
Clase K1 Acum. CHF Cubierta	0,87%	Clase C Acum. EUR	1,03%
Clase K1 Acum. USD Cubierta	0,88%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,06%
Clase Z Acum.	1,01%	Clase C Acum. USD	1,03%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Japanese Equity (continuación)			
Clase C Acum. USD Cubierta	1,06%	Clase A Acum. NOK	1,59%
Clase C Dist.	1,03%	Clase A Acum. PLN Cubierta	1,62%
Clase I Acum.	0,05%	Clase A Dist.	1,58%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%	Clase A Dist. GBP	1,58%
Clase I Acum. USD Cubierta	0,05%	Clase A1 Acum.	2,33%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase A1 Acum. EUR	2,33%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,15%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,36%
Clase Z Acum.	0,91%	Clase B Acum.	2,18%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,94%	Clase B Acum. EUR	2,18%
Clase Z Dist.	0,91%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,21%
Schroder ISF Swiss Equity		Clase C Acum.	0,84%
Clase A Acum.	1,58%	Clase C Acum. EUR	0,83%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,61%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,86%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,62%	Clase C Acum. GBP	0,83%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,61%	Clase C Acum. SEK Cubierta	0,86%
Clase A Dist.	1,58%	Clase C Dist.	0,83%
Clase A1 Acum.	2,33%	Clase CN Acum. EUR Cubierta	1,04%
Clase B Acum.	2,18%	Clase I Acum.	0,05%
Clase B Dist.	2,18%	Clase IZ Acum.	0,60%
Clase C Acum.	1,03%	Clase S Acum.	0,65%
Clase C Dist.	1,03%	Clase S Dist.	0,65%
Clase IZ Acum.	0,81%	Clase X Acum.	0,30%
Clase Z Acum.	0,91%	Clase X Acum. EUR	0,30%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,93%	Clase X Acum. GBP	0,30%
Clase Z Acum. GBP Cubierta	0,94%	Clase X Acum. GBP Cubierta	0,14%
Clase Z Acum. USD Cubierta	0,93%	Clase X Dist. GBP AV	0,30%
Clase Z Dist.	0,91%	Clase Y Acum.	0,35%
Schroder ISF UK Equity		Clase Y Acum. EUR	0,31%
Clase A Acum.	1,44%	Clase Y Acum. GBP	0,35%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,47%	Clase Y Dist. GBP AV	0,35%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,46%	Clase Z Acum. EUR	0,91%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,46%	Schroder ISF All China Equity	
Clase A Dist.	1,44%	Clase A Acum.	1,84%
Clase A Dist. EUR	1,44%	Clase B Acum. EUR	2,44%
Clase A Dist. USD	1,44%	Clase C Acum.	1,04%
Clase A1 Acum.	1,94%	Clase C Acum. EUR	1,28%
Clase B Acum.	2,04%	Clase C Acum. GBP	1,04%
Clase B Dist.	2,03%	Clase E Acum.	0,79%
Clase C Acum.	0,89%	Clase I Acum.	0,06%
Clase C Acum. EUR	0,89%	Clase I Acum. AUD	0,06%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,92%	Clase IZ Acum.	0,81%
Clase C Dist.	0,89%	Clase IZ Dist. AV	0,74%
Clase C Dist. EUR	0,89%	Clase IZ Dist. GBP AV	0,76%
Clase C Dist. USD	0,89%	Clase X Acum.	0,83%
Clase IZ Acum.	0,63%	Clase X Acum. EUR	0,86%
Clase S Acum.	0,59%	Clase X Dist. GBP	0,79%
Clase S Dist.	0,59%	Clase Y Acum.	0,89%
Clase Z Acum.	0,89%	Clase Y Acum. EUR	0,90%
Clase Z Dist.	0,91%	Clase Y Dist. GBP	0,89%
Schroder ISF US Large Cap		Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	
Clase A Acum.	1,58%	Clase A Acum.	1,94%
Clase A Acum. EUR	1,58%	Clase A Acum. CHF	1,94%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,61%	Clase A Acum. EUR	1,94%
		Clase A Dist.	1,94%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser (continuación)		Schroder ISF Asian Total Return	
Clase A Dist. AUD	1,94%	Clase A Acum.	1,84%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,97%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%
Clase A Dist. CHF	1,94%	Clase A Dist. GBP	1,84%
Clase A Dist. EUR	1,94%	Clase A Dist. SGD	1,84%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,97%	Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A Dist. SGD	1,94%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,37%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,97%	Clase B Acum.	2,44%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,47%	Clase C Acum.	1,29%
Clase B Dist. EUR Cubierta	2,57%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,32%
Clase C Acum.	1,14%	Clase C Dist. GBP	1,29%
Clase C Dist. EUR Cubierta	1,18%	Clase I Acum.	0,06%
Clase C Dist. QV	0,96%	Clase S Acum.	0,79%
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase S Dist.	0,79%
Schroder ISF Asian Equity Impact*		Clase S Dist. GBP	
Clase A Acum.	1,95%	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*	
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,59%	Clase A Acum.	1,84%
Clase C Acum.	1,47%	Clase A Acum. EUR	1,83%
Clase E Acum.	0,92%	Clase A Acum. HKD	1,84%
Clase I Acum.	0,16%	Clase A Dist. EUR	1,83%
Clase IZ Acum.	1,14%	Clase A Dist. GBP	1,84%
Schroder ISF Asian Equity Yield		Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A Acum.	1,84%	Clase A1 Acum. EUR	2,33%
Clase A Acum. CHF	1,84%	Clase B Acum.	2,43%
Clase A Acum. EUR	1,84%	Clase B Acum. EUR	2,44%
Clase A Dist.	1,84%	Clase C Acum.	1,29%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,87%	Clase C Acum. CHF	1,27%
Clase A Dist. GBP	1,84%	Clase C Acum. EUR	1,28%
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,88%	Clase C Dist. AV	1,36%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,88%	Clase I Acum.	0,06%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase S Acum.	0,79%
Clase A1 Dist.	2,34%	Schroder ISF Changing Lifestyles	
Clase B Acum.	2,44%	Clase A Acum.	1,84%
Clase C Acum.	1,29%	Clase B Acum.	2,44%
Clase C Acum. CHF	1,29%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,47%
Clase C Acum. EUR	1,29%	Clase C Acum.	1,04%
Clase C Dist.	1,29%	Clase E Acum.	0,67%
Clase I Acum.	0,06%	Clase I Acum.	0,06%
Clase IZ Acum.	1,07%	Clase IZ Acum.	0,80%
Clase S Acum.	0,79%	Schroder ISF China A	
Clase S Dist.	0,79%	Clase A Acum.	1,85%
Clase U Acum.	2,84%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,88%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	2,87%	Clase A Acum. SGD	1,91%
Clase U Dist. MF	2,84%	Clase A1 Acum.	2,35%
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	2,87%	Clase B Acum.	2,45%
Schroder ISF Asian Smaller Companies		Clase C Acum.	1,30%
Clase A Acum.	1,84%	Clase C Acum. EUR	1,30%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,32%
Clase B Acum.	2,44%	Clase C Acum. GBP	1,29%
Clase C Acum.	1,30%	Clase E Acum.	0,79%
Clase I Acum.	0,06%	Clase I Acum.	0,07%
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase IZ Acum.	1,06%
		Clase IZ Acum. EUR	1,07%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF China A All Cap			
Clase A Acum.	1,89%	Clase E Acum.	0,79%
Clase A Acum. HKD	1,76%	Clase I Acum.	0,11%
Clase A Acum. RMB	1,76%	Clase I Dist. AV	0,26%
Clase B Acum.	2,44%	Clase IZ Acum.	0,95%
Clase C Acum.	1,31%		
Clase C Acum. EUR	1,29%	Schroder ISF Emerging Asia	
Clase C Acum. GBP	1,29%	Clase A Acum.	1,84%
Clase E Acum.	0,83%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,87%
Clase I Acum.	0,06%	Clase A Acum. EUR	1,84%
Clase I Acum. EUR	0,01%	Clase A Acum. GBP Cubierta	1,87%
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase A Acum. HKD	1,84%
Clase K1 Acum.	1,16%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,87%
		Clase A Dist. GBP	1,84%
		Clase A1 Acum.	2,34%
Schroder ISF China Opportunities		Clase A1 Acum. EUR	2,34%
Clase A Acum.	1,84%	Clase B Acum.	2,44%
Clase A Acum. EUR	1,84%	Clase B Acum. EUR	2,44%
Clase A Acum. HKD	1,84%	Clase C Acum.	1,30%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,87%	Clase C Acum. EUR	1,29%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,87%	Clase C Acum. USD Cubierta BRL	1,32%
Clase A Dist. AV	1,85%	Clase I Acum.	0,06%
Clase A Dist. HKD	1,85%	Clase I Acum. EUR	0,06%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase IZ Acum.	0,80%
Clase B Acum.	2,44%	Clase IZ Acum. EUR	0,81%
Clase C Acum.	1,29%	Clase U Acum.	2,84%
Clase D Acum.	2,84%	Clase Z Acum. EUR	1,04%
Clase I Acum.	0,06%		
Clase IZ Acum.	0,81%	Schroder ISF Emerging Europe	
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	0,80%	Clase A Acum.	1,92%
Clase K1 Acum.	1,11%	Clase A Acum. NOK	2,00%
Clase K1 Acum. CNH Cubierta	1,07%	Clase A Dist.	1,92%
Clase K1 Acum. EUR	1,14%	Clase A Dist. GBP	1,94%
Clase K1 Acum. HKD	1,08%	Clase A1 Acum.	2,43%
Clase K1 Acum. SGD Cubierta	1,07%	Clase A1 Acum. USD	2,42%
Clase K1 Dist. AV	1,10%	Clase B Acum.	2,52%
Clase K1 Dist. GBP Cubierta AV	1,13%	Clase B Dist.	2,52%
		Clase C Acum.	1,33%
Schroder ISF Circular Economy*		Clase C Dist.	1,37%
Clase A Acum.	2,30%	Clase I Acum.	0,14%
Clase A Dist. AV	2,21%	Clase IZ Acum.	1,38%
Clase B Acum. EUR	2,85%	Clase X9 Acum. - Side Pocket	0,02%
Clase C Acum.	1,43%	Clase Y9 Acum. - Side Pocket	0,08%
Clase C Acum. EUR	1,46%		
Clase C Dist.	1,43%	Schroder ISF Emerging Markets	
Clase C Dist. EUR AV	1,46%	Clase A Acum.	1,85%
Clase E Acum.	1,16%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,89%
Clase I Acum.	0,41%	Clase A Acum. CZK	1,86%
Clase IZ Acum.	1,14%	Clase A Acum. EUR	1,85%
		Clase A Acum. EUR Cubierta	1,88%
Schroder ISF Digital Infrastructure*		Clase A Acum. SEK	1,86%
Clase A Acum.	2,13%	Clase A Dist.	1,85%
Clase A Dist. AV	2,09%	Clase A1 Acum.	2,35%
Clase A1 Acum.	2,51%	Clase A1 Acum. EUR	2,35%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,70%	Clase B Acum.	2,45%
Clase C Acum.	1,16%	Clase B Acum. EUR	2,46%
Clase C Dist. AV	1,29%	Clase C Acum.	1,05%
Clase C Dist. GBP AV	1,29%		

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Emerging Markets (continuación)		Schroder ISF European Dividend Maximiser	
Clase C Acum. AUD	1,05%	Clase A Acum.	1,90%
Clase C Acum. EUR	1,05%	Clase A Dist.	1,90%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,08%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,93%
Clase C Dist.	1,05%	Clase A Dist. USD Cubierta	1,93%
Clase I Acum.	0,07%	Clase A1 Acum.	2,40%
Clase I Acum. EUR	0,07%	Clase A1 Dist.	2,40%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,08%	Clase B Acum.	2,50%
Clase S Acum.	0,80%	Clase B Dist.	2,50%
Clase S Dist.	0,80%	Clase C Acum.	1,10%
Clase X Acum.	1,25%	Clase C Dist.	1,11%
Clase X1 Acum. GBP	1,00%	Clase C Dist. MF	1,11%
Clase X2 Acum.	0,82%	Clase IZ Acum.	0,90%
Clase X2 Acum. EUR Cubierta	0,83%	Clase Z Acum.	1,10%
Clase X3 Acum.	0,68%	Clase Z Dist.	1,11%
Clase X3 Acum. EUR	0,68%		
Clase X3 Acum. GBP	0,68%	Schroder ISF European Innovators	
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha		Clase A Acum.	1,82%
Clase A Acum.	1,87%	Clase A Dist.	1,82%
Clase C Acum.	1,31%	Clase A Dist. GBP	1,81%
Clase C Acum. GBP	1,31%	Clase B Acum.	2,43%
Clase E Acum.	0,72%	Clase C Acum.	1,02%
Clase I Acum.	0,09%	Clase C Dist.	1,01%
Clase IZ Acum.	1,10%	Clase C Dist. GBP	1,01%
Clase X Acum.	0,52%	Clase C Dist. GBP Cubierta	1,04%
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact		Clase E Acum.	0,51%
Clase A Acum.	1,85%	Clase E Acum. GBP	0,42%
Clase B Acum.	2,42%	Clase I Acum.	0,05%
Clase B Acum. EUR	2,44%	Clase IZ Acum.	0,80%
Clase C Acum.	1,35%	Clase S Dist.	0,63%
Clase C Acum. EUR	1,29%	Clase S Dist. GBP	0,64%
Clase C Acum. GBP	1,30%	Clase Z Acum.	1,02%
Clase E Acum.	0,79%	Clase Z Acum. GBP	0,93%
Clase E Acum. EUR	0,80%	Schroder ISF European Smaller Companies	
Clase E Acum. GBP	0,76%	Clase A Acum.	1,83%
Clase I Acum.	0,06%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,87%
Clase I Acum. EUR	0,05%	Clase A Dist.	1,84%
Clase IZ Acum.	1,03%	Clase A1 Acum.	2,34%
Schroder ISF Emerging Markets Value		Clase A1 Acum. USD	2,34%
Clase A Acum.	1,87%	Clase B Acum.	2,43%
Clase B Acum.	2,46%	Clase B Dist.	2,43%
Clase C Acum.	1,07%	Clase C Acum.	1,03%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,11%	Clase C Dist.	1,04%
Clase C Dist. AV	1,00%	Clase IZ Acum.	0,79%
Clase E Acum.	0,69%	Clase S Acum.	0,79%
Clase E Dist. AV	0,77%	Clase Z Acum.	1,04%
Clase I Acum.	0,09%	Schroder ISF European Special Situations	
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,09%	Clase A Acum.	1,83%
Clase IZ Acum.	0,84%	Clase A Acum. GBP	1,83%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,83%	Clase A Acum. USD	1,87%
Clase S Acum.	0,56%	Clase A Dist. GBP	1,83%
Clase S Acum. GBP Cubierta	0,70%	Clase A Dist. USD AV	1,86%
		Clase A1 Acum.	2,33%
		Clase B Acum.	2,43%
		Clase C Acum.	1,03%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF European Special Situations (continuación)			
Clase C Acum. GBP	1,03%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase C Acum. USD	1,03%	Clase Z Acum.	0,92%
Clase C Dist.	1,03%	Clase Z Dist.	1,04%
Clase C Dist. GBP	1,03%		
Clase I Acum.	0,05%	Schroder ISF European Value	
Clase IZ Acum.	0,82%	Clase A Acum.	1,83%
Clase IZ Acum. USD	0,73%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,91%
Clase IZ Dist. AV	0,79%	Clase A Acum. USD	1,83%
Clase K1 Acum.	0,85%	Clase A Dist.	1,83%
Clase K1 Acum. USD	0,77%	Clase A1 Acum.	2,33%
Clase K1 Dist. AV	0,83%	Clase B Acum.	2,43%
Clase S Acum.	0,79%	Clase C Acum.	1,03%
Clase S Dist.	0,78%	Clase C Dist.	1,03%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,15%	Clase I Acum.	0,05%
Clase Z Acum.	1,03%	Clase IZ Acum.	0,80%
Clase Z Acum. GBP	1,03%	Clase Z Acum.	0,99%
Schroder ISF European Sustainable Equity		Schroder ISF Frontier Markets Equity	
Clase A Acum.	1,58%	Clase A Acum.	1,90%
Clase A Acum. USD	1,58%	Clase A Acum. EUR	1,89%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,61%	Clase A Acum. NOK	1,89%
Clase A Dist. AV	1,58%	Clase A Acum. SEK	1,90%
Clase A Dist. GBP AV	1,58%	Clase A Acum. SGD	1,90%
Clase A Dist. SV	1,58%	Clase A Dist.	1,90%
Clase A Dist. USD SV	1,58%	Clase A1 Acum.	2,40%
Clase A1 Acum.	2,08%	Clase A1 Acum. EUR	2,40%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,11%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,41%
Clase B Acum.	2,18%	Clase B Acum.	2,50%
Clase C Acum.	0,91%	Clase B Acum. EUR	2,50%
Clase C Acum. USD	0,90%	Clase C Acum.	1,33%
Clase C Dist. AV	0,91%	Clase C Acum. EUR	1,34%
Clase C Dist. GBP SV	0,91%	Clase C Acum. GBP	1,34%
Clase C Dist. SV	0,90%	Clase I Acum.	0,14%
Clase C Dist. USD SV	0,91%		
Clase I Acum.	0,05%	Schroder ISF Global Cities	
Clase IZ Acum.	0,67%	Clase A Acum.	1,84%
Clase S Dist. SV	0,66%	Clase A Acum. EUR	1,84%
Clase X Dist. GBP	0,50%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%
Clase Z Acum.	0,91%	Clase A Acum. HKD	2,08%
Clase Z Dist. GBP AV	0,88%	Clase A Dist. EUR	1,84%
		Clase A1 Acum.	2,34%
		Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,37%
		Clase B Acum.	2,44%
		Clase B Acum. EUR Cubierta	2,47%
		Clase C Acum.	1,04%
		Clase C Acum. CHF	0,89%
		Clase C Acum. EUR	0,86%
		Clase C Acum. EUR Cubierta	1,07%
		Clase C Acum. GBP Cubierta	1,07%
		Clase C Acum. USD Cubierta	0,85%
		Clase C Dist.	1,04%
		Clase C Dist. GBP Cubierta	1,06%
		Clase C Dist. GBP SV	1,05%
		Clase I Acum.	0,06%
		Clase IZ Acum.	0,81%
		Clase X Dist.	0,71%
Schroder ISF European Sustainable Value*			
Clase A Acum.	1,87%		
Clase A Dist.	1,87%		
Clase A Dist. GBP	1,88%		
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,84%		
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,85%		
Clase A Dist. USD Cubierta	1,85%		
Clase A1 Acum.	2,38%		
Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,36%		
Clase A1 Dist.	2,37%		
Clase A1 Dist. USD Cubierta	2,35%		
Clase B Acum.	2,47%		
Clase B Dist.	2,48%		
Clase C Acum.	1,03%		
Clase C Dist.	1,19%		

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Cities (continuación)			
Clase Z Acum. EUR Cubierta	1,07%	Clase F Acum. SGD	1,60%
Clase Z Dist. EUR	1,04%	Clase I Acum.	0,05%
Schroder ISF Global Climate Change Equity		Clase IZ Acum.	0,80%
Clase A Acum.	1,83%	Clase U Acum.	2,83%
Clase A Acum. EUR	1,83%	Clase X Acum.	0,75%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,86%	Schroder ISF Global Dividend Maximiser	
Clase A Acum. HKD	1,84%	Clase A Acum.	1,87%
Clase A Acum. SGD	1,83%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,90%
Clase A1 Acum.	2,33%	Clase A Acum. SGD	1,86%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,36%	Clase A Dist.	1,87%
Clase B Acum.	2,43%	Clase A Dist. AUD Cubierta	1,90%
Clase B Acum. EUR	2,43%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,90%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,46%	Clase A Dist. RMB Cubierta	1,89%
Clase C Acum.	1,03%	Clase A Dist. SGD	1,87%
Clase C Acum. EUR	1,03%	Clase A1 Acum.	2,37%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,06%	Clase A1 Dist.	2,37%
Clase C Dist.	1,02%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,40%
Clase I Acum.	0,05%	Clase A1 Dist. PLN Cubierta	2,40%
Clase IZ Acum.	0,80%	Clase AX Dist.	1,87%
Clase IZ Acum. GBP	0,80%	Clase B Acum.	2,47%
Clase Z Acum.	1,03%	Clase B Dist.	2,47%
Clase Z Acum. EUR	1,03%	Clase B Dist. EUR Cubierta	2,50%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	1,06%	Clase C Acum.	1,07%
Clase Z Dist. GBP	1,03%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,10%
Schroder ISF Global Climate Leaders		Clase C Dist.	1,07%
Clase A Acum.	1,93%	Clase C Dist. EUR Cubierta	1,09%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,91%	Clase C Dist. GBP	1,07%
Clase A CO Acum.	1,76%	Clase CX Dist.	1,07%
Clase B Acum.	2,44%	Clase IZ Acum.	0,77%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,50%	Clase J Dist. JPY	0,08%
Clase C Acum.	1,05%	Clase Z Dist. GBP	1,07%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,07%	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	
Clase C CO Acum.	1,00%	Clase A Acum.	1,85%
Clase E Acum.	0,63%	Clase A Acum. EUR	1,85%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,72%	Clase A Acum. HKD	1,87%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,70%	Clase A Acum. SGD	1,85%
Clase I Acum.	0,06%	Clase A Dist.	1,85%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%	Clase A1 Acum.	2,35%
Clase IZ Acum.	0,78%	Clase A1 Acum. EUR	2,35%
Schroder ISF Global Disruption		Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,38%
Clase A Acum.	1,83%	Clase B Acum.	2,45%
Clase A Acum. EUR	1,79%	Clase B Acum. EUR	2,45%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,86%	Clase C Acum.	1,30%
Clase A Acum. SGD	1,83%	Clase C Acum. EUR	1,31%
Clase A Dist. EUR QV	1,79%	Clase C Acum. GBP	1,30%
Clase A1 Acum.	2,33%	Clase D Acum.	2,85%
Clase B Acum.	2,20%	Clase D Acum. EUR	2,85%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,23%	Clase I Acum.	0,07%
Clase C Acum.	1,03%	Clase IZ Acum.	1,07%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,89%	Clase X Acum.	0,68%
Clase C Acum. GBP	1,04%		
Clase C Dist. GBP AV	1,04%		
Clase E Acum.	0,66%		

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies			
Clase A Acum.	1,88%	Clase Z Acum. EUR	1,05%
Clase B Acum.	2,48%	Clase Z Dist. EUR QV	1,05%
Clase C Acum.	1,33%		
Clase C Acum. EUR	1,33%	Schroder ISF Global Equity Yield	
Clase I Acum.	0,10%	Clase A Acum.	1,82%
Clase IZ Acum.	1,04%	Clase A Acum. EUR	1,82%
		Clase A Dist.	1,82%
Schroder ISF Global Energy		Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,65%
Clase A Acum.	1,84%	Clase A Dist. GBP	1,82%
Clase A Acum. CHF	1,84%	Clase A Dist. HKD	1,82%
Clase A Acum. EUR	1,84%	Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,62%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%	Clase A1 Acum.	2,32%
Clase A Dist. EUR	1,84%	Clase A1 Acum. EUR	2,32%
Clase A Dist. GBP	1,84%	Clase A1 Dist.	2,32%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase B Acum.	2,42%
Clase A1 Acum. EUR	2,34%	Clase B Acum. EUR	2,42%
Clase B Acum.	2,44%	Clase C Acum.	1,02%
Clase C Acum.	1,30%	Clase C Acum. EUR	1,02%
Clase C Acum. CHF	1,33%	Clase C Dist.	1,02%
Clase C Acum. EUR	1,29%	Clase C Dist. EUR QV	1,08%
Clase C Dist.	1,31%	Clase I Acum.	0,04%
Clase C Dist. GBP	1,29%	Clase I Acum. EUR	0,04%
Clase I Acum.	0,06%	Clase IZ Acum.	0,72%
Clase IZ Acum.	1,06%	Clase S Dist. GBP QV	0,36%
Clase Z Acum. EUR	1,05%	Clase U Acum.	2,60%
Clase Z Dist. GBP	1,04%	Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	2,62%
		Clase U Dist. MF	2,59%
Schroder ISF Global Energy Transition		Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	2,62%
Clase A Acum.	1,83%	Clase Z Acum. EUR	1,02%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,86%		
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,86%	Schroder ISF Global Gold	
Clase A Acum. EUR	1,84%	Clase A Acum.	1,84%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,86%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,87%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,86%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%
Clase A Dist. EUR QV	1,83%	Clase A Acum. HKD	2,39%
Clase A1 Acum.	2,33%	Clase A Acum. PLN Cubierta	1,87%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,36%	Clase A Acum. RMB Cubierta	1,87%
Clase B Acum.	2,43%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,87%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,46%	Clase A Dist.	1,84%
Clase C Acum.	1,03%	Clase A Dist. GBP Cubierta	1,87%
Clase C Acum. CHF Cubierta	1,07%	Clase A1 Acum.	2,34%
Clase C Acum. EUR	1,04%	Clase C Acum.	1,05%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,06%	Clase C Acum. CHF Cubierta	1,07%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,06%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,07%
Clase C Dist. GBP	1,04%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,08%
Clase E Acum.	0,66%	Clase C Dist.	1,01%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,70%	Clase C Dist. GBP Cubierta	1,07%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,69%	Clase I Acum.	0,06%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,69%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%
Clase E Dist. GBP	0,65%	Clase IZ Acum.	0,74%
Clase I Acum.	0,05%	Clase S Acum.	0,57%
Clase I Acum. NOK Cubierta	0,09%	Clase U Acum.	2,84%
Clase IZ Acum.	0,81%		
Clase IZ Acum. EUR	0,81%		
Clase U Acum.	2,86%		
Clase Y Dist. EUR AV	0,44%		

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Recovery			
Clase A Acum.	1,83%	Clase A Acum. SGD	1,64%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,88%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,68%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,86%	Clase A Dist. EUR AV	1,66%
Clase B Acum.	2,43%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,66%
Clase C Acum.	0,93%	Clase A1 Acum.	2,14%
Clase C Acum. EUR	0,94%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,16%
Clase C Acum. GBP	0,93%	Clase B Acum.	2,19%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,96%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,21%
Clase C Dist.	0,93%	Clase C Acum.	0,83%
Clase E Acum.	0,66%	Clase C Acum. EUR	0,85%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,71%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,86%
Clase I Acum.	0,05%	Clase C Acum. GBP	0,84%
Clase IZ Acum.	0,72%	Clase C Acum. SGD	0,83%
Clase S Dist. GBP AV	0,38%	Clase C Dist. QV	0,85%
Clase X Acum.	0,79%	Clase C Dist. EUR QV	0,91%
Clase X Dist.	0,81%	Clase F Acum. SGD	1,48%
Clase X1 Acum.	0,64%	Clase I Acum.	0,05%
Clase Y Acum. NOK	0,61%	Clase I Acum. GBP	0,05%
Schroder ISF Global Smaller Companies		Clase I Dist. GBP QV	0,05%
Clase A Acum.	1,84%	Clase I Dist. QV	0,06%
Clase A Dist.	1,84%	Clase IZ Acum.	0,70%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase IZ Acum. EUR	0,71%
Clase A1 Acum. EUR	2,34%	Clase IZ Dist. SV	0,70%
Clase B Acum.	2,44%	Clase S Dist. GBP	0,60%
Clase C Acum.	1,29%	Clase U Acum.	2,63%
Clase I Acum.	0,06%	Clase X Acum. JPY	0,45%
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase X Dist. JPY	0,50%
Clase Z Acum. EUR	1,06%	Clase X1 Acum. EUR	0,70%
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water		Clase Y Acum. NOK	0,69%
Clase A Acum.	1,84%	Clase Z Acum. EUR	0,99%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,87%	Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,97%
Clase A Acum. EUR	1,83%	Clase Z Dist. EUR QV	0,94%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%	Schroder ISF Global Sustainable Value	
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,87%	Clase A Acum.	1,83%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,86%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,70%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,88%	Clase A Dist. EUR Cubierta QV	1,71%
Clase A Dist. EUR	1,85%	Clase A Dist. GBP AV	1,68%
Clase A1 Acum.	2,32%	Clase A Dist. MV	1,67%
Clase B Acum.	2,44%	Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,70%
Clase C Acum.	1,03%	Clase A1 Acum.	2,18%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,06%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,21%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,06%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	2,20%
Clase C Dist. GBP Cubierta SV	1,07%	Clase A1 Dist. MV	2,18%
Clase E Acum.	0,66%	Clase B Acum. EUR	2,45%
Clase E Acum. GBP	0,59%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,30%
Clase I Acum.	0,05%	Clase B Dist. EUR Cubierta QV	2,31%
Clase IZ Acum.	0,74%	Clase C Acum.	1,04%
Clase U Acum.	2,80%	Clase C Acum. EUR	1,05%
Schroder ISF Global Sustainable Growth		Clase C Acum. EUR Cubierta	0,90%
Clase A Acum.	1,63%	Clase C Acum. GBP	1,04%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,67%	Clase C Dist.	1,10%
Clase A Acum. EUR	1,65%	Clase C Dist. GBP A	1,02%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,66%	Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,91%
		Clase E Acum.	0,64%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Sustainable Value (continuación)			
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,74%	Clase IZ Acum.	1,05%
Clase I Acum.	0,09%	Schroder ISF Indian Equity	
Clase I Dist. QV	0,02%	Clase A Acum.	1,82%
Clase IZ Acum.	0,73%	Clase A Acum. EUR	1,82%
Clase Z Dist. EUR Cubierta QV	0,90%	Clase A Dist. EUR AV	1,82%
Schroder ISF Greater China		Clase A1 Acum.	2,32%
Clase A Acum.	1,84%	Clase B Acum.	2,42%
Clase A Acum. EUR	1,84%	Clase C Acum.	1,30%
Clase A Acum. SGD	1,78%	Clase C Dist.	1,29%
Clase A Dist. EUR QV	1,84%	Clase I Acum.	0,04%
Clase A Dist. GBP	1,84%	Clase IZ Acum.	1,05%
Clase A1 Acum.	2,34%	Schroder ISF Indian Opportunities	
Clase B Acum.	2,44%	Clase A Acum.	1,86%
Clase C Acum.	1,29%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,39%
Clase C Acum. EUR	1,29%	Clase C Acum.	1,07%
Clase C Acum. SGD	1,29%	Clase E Acum.	0,71%
Clase C Dist. GBP	1,29%	Clase F Acum. SGD	1,72%
Clase F Acum. SGD	1,69%	Clase I Acum.	0,09%
Clase I Acum.	0,06%	Clase IZ Acum.	0,84%
Clase I Acum. EUR	0,03%	Schroder ISF Japanese Opportunities	
Clase IZ Acum.	0,91%	Clase A Acum.	1,85%
Clase X Acum.	0,75%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%
Schroder ISF Healthcare Innovation		Clase A Acum. NOK	1,85%
Clase A Acum.	1,83%	Clase A Acum. SEK	1,85%
Clase A Acum. EUR	1,83%	Clase A Acum. USD	1,84%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,86%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,87%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,80%	Clase A Dist.	1,85%
Clase A Acum. SGD	1,78%	Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A Dist. EUR QV	1,83%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,35%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,36%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,37%
Clase B Acum.	2,43%	Clase C Acum.	1,30%
Clase B Acum. EUR	2,43%	Clase C Acum. EUR	1,29%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,46%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,32%
Clase C Acum.	1,03%	Clase C Acum. USD Cubierta	1,32%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,08%	Clase C Dist.	1,29%
Clase I Acum.	0,05%	Clase I Acum.	0,05%
Clase IZ Acum.	0,79%	Clase I Acum. USD Cubierta	0,06%
Clase U Acum.	2,93%	Clase I Dist.	0,06%
Clase Z Acum. EUR	0,97%	Schroder ISF Japanese Smaller Companies	
Clase Z Dist. EUR QV	0,97%	Clase A Acum.	1,84%
Schroder ISF Hong Kong Equity		Clase A Acum. EUR	1,84%
Clase A Acum.	1,84%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,89%
Clase A Acum. USD	1,84%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,88%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase A1 Acum.	2,35%
Clase A1 Acum. USD	2,35%	Clase A1 Acum. EUR	2,34%
Clase B Acum.	2,44%	Clase A1 Acum. USD	2,34%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,45%	Clase B Acum.	2,45%
Clase C Acum.	1,29%	Clase C Acum.	1,29%
Clase C Acum. CHF	1,29%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,32%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,33%	Clase C Acum. USD Cubierta	1,33%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,32%	Clase I Acum.	0,06%
Clase D Acum.	2,84%	Clase I Dist. GBP	0,06%
Clase I Acum.	0,06%	Clase IZ Acum.	1,07%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Latin American			
Clase A Acum.	1,86%	Clase IZ Acum. DKK	0,77%
Clase A Acum. EUR	1,86%	Clase IZ Acum. NOK	0,85%
Clase A Acum. SGD	1,86%	Clase IZ Acum. SEK	0,85%
Clase A Dist.	1,86%	Clase IZ Dist. DKK QV	0,91%
Clase A Dist. EUR AV	1,86%	Clase IZ Dist. SF	0,80%
Clase A Dist. GBP	1,82%	Clase IZ Dist. SV	0,70%
Clase A1 Acum.	2,36%		
Clase A1 Acum. EUR	2,36%	Schroder ISF Smart Manufacturing	
Clase B Acum.	2,46%	Clase A Acum.	1,86%
Clase B Acum. EUR	2,46%	Clase A Acum. EUR Cubierta	2,13%
Clase B Dist.	2,46%	Clase A Acum. SGD	1,86%
Clase C Acum.	1,31%	Clase B Acum.	2,46%
Clase C Acum. EUR	1,31%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,49%
Clase C Dist.	1,31%	Clase C Acum.	1,06%
Clase I Acum.	0,08%	Clase E Acum.	0,66%
Clase IZ Acum.	1,07%	Clase E Acum. GBP	0,79%
		Clase E Acum. GBP Cubierta	0,86%
Schroder ISF Nordic Micro Cap		Clase I Acum.	0,10%
Clase A Acum.	2,10%	Clase IZ Acum.	0,83%
Clase A Acum. DKK	2,09%		
Clase A Acum. NOK	2,03%	Schroder ISF Sustainable Asian Equity	
Clase A Acum. SEK	2,09%	Clase A Acum.	1,85%
Clase A Dist. DKK QV	2,07%	Clase A Acum. GBP	1,60%
Clase A Dist. SV	2,10%	Clase A Acum. SGD	1,85%
Clase C Acum.	1,29%	Clase A Dist. MF	1,62%
Clase C Acum. DKK	1,21%	Clase A Dist. SGD MF	1,61%
Clase C Acum. NOK	1,28%	Clase AX Acum.	1,60%
Clase C Acum. SEK	1,27%	Clase C Acum.	1,05%
Clase C Dist. DKK QV	1,22%	Clase F Acum. SGD	1,71%
Clase C Dist. SV	1,33%	Clase I Acum.	0,07%
Clase I Acum.	0,10%	Clase IZ Acum.	0,81%
Clase I Dist. SV	0,01%	Clase U Acum.	2,85%
Clase IZ Acum.	1,07%		
Clase IZ Acum. DKK	1,00%	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	
Clase IZ Acum. NOK	1,07%	Clase C Acum. SV	0,78%
Clase IZ Acum. SEK	1,49%	Clase C Dist. SV	0,77%
Clase IZ Dist. DKK QV	1,35%	Clase I Acum. GBP SV	0,05%
Clase IZ Dist. SF	1,06%	Clase I Acum. SV	0,05%
Clase IZ Dist. SV	0,98%	Clase I Dist. GBP SV	0,06%
		Clase I Dist. MF	0,05%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies		Clase I Dist. SV	0,02%
Clase A Acum.	1,90%	Clase IZ Acum. SV	0,73%
Clase A Acum. DKK	2,11%	Clase IZ Dist. SV	0,73%
Clase A Acum. NOK	1,74%	Clase S Acum. GBP SV	0,60%
Clase A Acum. SEK	1,77%	Clase S Dist. GBP SV	0,66%
Clase A Dist. DKK QV	1,88%		
Clase A Dist. SV	1,82%	Schroder ISF Sustainable Infrastructure*	
Clase C Acum.	1,04%	Clase A Acum.	2,22%
Clase C Acum. DKK	1,24%	Clase A Dist.	2,22%
Clase C Acum. NOK	0,99%	Clase B Acum. EUR	2,81%
Clase C Acum. SEK	0,99%	Clase C Acum.	1,41%
Clase C Dist. DKK QV	1,00%	Clase C Acum. EUR	1,45%
Clase C Dist. SV	1,05%	Clase C Dist.	1,41%
Clase I Acum.	0,09%	Clase C Dist. EUR	1,45%
Clase I Dist. SV	0,01%	Clase E Acum.	1,15%
Clase IZ Acum.	0,80%	Clase I Acum.	0,41%
		Clase IZ Acum.	1,13%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity		Schroder ISF US Smaller Companies Impact	
Clase C Acum.	0,33%	Clase A Acum.	1,82%
Clase C Acum. EUR	0,34%	Clase A Dist.	1,82%
Clase I Acum.	0,06%	Clase A1 Acum.	2,32%
Clase IZ Acum.	0,26%	Clase B Acum.	2,42%
Clase IZ Acum. EUR	0,16%	Clase B Dist.	2,42%
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity		Clase C Acum.	1,13%
Clase A Acum.	1,84%	Clase C Acum. GBP	1,14%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase C Dist.	1,13%
Clase B Acum.	2,44%	Clase I Acum.	0,04%
Clase C Acum.	1,04%	Clase IZ Acum.	0,82%
Clase I Acum.	0,06%	Schroder ISF Global Equity Alpha	
Clase IZ Acum.	0,82%	Clase A Acum.	1,83%
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity		Clase A Acum. CZK	1,83%
Clase A Acum.	1,83%	Clase A Acum. EUR	1,83%
Clase A1 Acum.	2,33%	Clase A Acum. GBP	1,83%
Clase B Acum.	2,43%	Clase A Dist. EUR AV	1,83%
Clase C Acum.	1,28%	Clase A Dist. GBP	1,83%
Clase I Acum.	0,01%	Clase A1 Acum.	2,33%
Schroder ISF Taiwanese Equity		Clase A1 Acum. EUR	2,33%
Clase A Acum.	1,84%	Clase B Acum.	2,43%
Clase A Dist.	1,84%	Clase B Acum. EUR	2,43%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase C Acum.	0,83%
Clase B Acum.	2,44%	Clase C Acum. EUR	0,83%
Clase B Dist.	2,44%	Clase C Acum. GBP	0,83%
Clase C Acum.	1,29%	Clase C Dist.	0,83%
Clase I Acum.	0,02%	Clase I Acum.	0,05%
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase I Acum. EUR	0,05%
Clase Z Acum.	1,05%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity		Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%
Clase A Acum.	1,82%	Clase IZ Acum.	0,70%
Clase A Acum. EUR	1,82%	Clase IZ Acum. EUR	0,65%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,85%	Clase IZ Dist. GBP Cubierta AV	0,44%
Clase A Dist.	1,82%	Clase X Dist. GBP Cubierta AV	0,46%
Clase A1 Acum.	2,32%	Clase X1 Acum.	0,75%
Clase A1 Acum. EUR	2,32%	Clase Z Acum. EUR	1,03%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,35%	Clase Z Dist. EUR QV	1,28%
Clase B Acum.	2,42%	Schroder ISF QEP Global Active Value	
Clase B Acum. EUR	2,42%	Clase A Acum.	1,59%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,45%	Clase A Acum. EUR	1,59%
Clase C Acum.	1,12%	Clase A Dist.	1,60%
Clase C Acum. EUR	1,12%	Clase A Dist. EUR QV	1,55%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,15%	Clase A1 Acum.	2,34%
Clase C Dist.	1,12%	Clase A1 Acum. EUR	2,35%
Clase I Acum.	0,04%	Clase B Acum.	2,19%
Clase I Dist. EUR Cubierta	0,05%	Clase B Acum. EUR	2,19%
Clase IZ Acum. EUR	0,79%	Clase B Dist.	2,21%
Clase S Acum.	0,77%	Clase C Acum.	0,84%
Clase S Dist.	0,77%	Clase C Acum. EUR	0,84%
Clase X Acum.	1,22%	Clase C Dist.	0,84%
Clase Z Acum.	1,02%	Clase I Acum.	0,06%
Clase Z Acum. EUR	1,02%	Clase IZ Acum.	0,73%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	1,02%	Clase S Acum.	0,61%
		Clase S Dist.	0,62%
		Clase Z Acum. EUR	0,92%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF QEP Global Core			
Clase C Acum.	0,41%	Clase A1 Acum. EUR	2,33%
Clase C Acum. AUD Cubierta	0,43%	Clase B Acum.	2,18%
Clase C Dist.	0,40%	Clase B Acum. EUR	2,18%
Clase I Acum.	0,05%	Clase C Acum.	0,82%
Clase I Dist.	0,05%	Clase C Acum. EUR	0,83%
Clase IZ Acum.	0,32%	Clase C Acum. NOK	0,83%
Clase X Dist.	0,36%	Clase C Acum. SEK Cubierta	0,86%
Clase X1 Dist.	0,21%	Clase C Dist.	0,82%
		Clase I Acum.	0,05%
		Clase I Acum. EUR	0,05%
		Clase IZ Acum.	0,65%
		Clase S Dist.	0,61%
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets		Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	
Clase A Acum.	1,89%	Clase A Acum.	2,17%
Clase A Acum. EUR	1,89%	Clase C Acum.	1,19%
Clase A Acum. GBP	1,90%	Clase E Acum.	1,21%
Clase A1 Acum.	2,48%	Clase E Acum. GBP	1,02%
Clase C Acum.	1,08%	Clase I Acum.	0,45%
Clase C Acum. EUR	1,08%		
Clase C Acum. GBP	1,10%	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	
Clase I Acum.	0,10%	Clase A Acum.	1,97%
Clase I Acum. EUR	0,10%	Clase A Acum. EUR	1,88%
Clase I Acum. GBP	0,10%	Clase C Acum.	0,79%
Clase IZ Acum.	0,89%	Clase C Acum. EUR	0,96%
Clase IZ Acum. EUR	0,88%	Clase C Acum. GBP	1,05%
Clase K1 Acum.	0,92%	Clase E Acum.	0,45%
Clase K1 Acum. EUR	0,91%	Clase E Acum. EUR	0,41%
Clase Z Acum. GBP	1,09%	Clase E Acum. GBP	0,64%
Clase Z Dist. GBP	1,08%	Clase I Acum.	0,17%
		Clase I Acum. EUR	0,17%
		Clase IZ Acum.	0,75%
		Clase IZ Acum. EUR	0,93%
		Clase X Acum. GBP Cubierta	0,04%
Schroder ISF QEP Global ESG		Schroder ISF Commodity	
Clase A Acum.	1,58%	Clase A Acum.	1,88%
Clase A Acum. EUR	1,59%	Clase A Acum. CZK Cubierta	1,89%
Clase C Acum.	0,83%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,93%
Clase C Acum. EUR	0,84%	Clase A Acum. PLN Cubierta	1,94%
Clase C Acum. GBP	0,83%	Clase A1 Acum.	2,39%
Clase I Acum.	0,05%	Clase B Acum.	2,48%
Clase I Acum. EUR	0,06%	Clase C Acum.	1,33%
Clase I Acum. GBP	0,05%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,42%
Clase I Dist. GBP	0,02%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,18%
Clase IZ Acum.	0,67%	Clase E Acum.	0,90%
Clase IZ Acum. EUR	0,66%	Clase E Acum. CHF Cubierta	0,84%
Clase IZ Acum. GBP	0,68%	Clase E Acum. EUR Cubierta	0,86%
Clase S Acum.	0,60%	Clase E Acum. GBP Cubierta	0,84%
Clase S Dist.	1,58%	Clase I Acum.	0,10%
Clase S Dist. GBP	0,60%	Clase S Dist.	0,80%
		Clase S Dist. EUR Cubierta	0,86%
		Clase S Dist. GBP Cubierta	0,84%
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels		Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	
Clase A Acum.	1,70%	Clase I Acum.	0,05%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,77%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,05%
Clase C Acum.	0,94%		
Clase I Acum.	0,09%		
Clase IE Acum.	0,55%		
Clase IZ Acum.	0,73%		
Schroder ISF QEP Global Quality			
Clase A Acum.	1,58%		
Clase A Acum. EUR	1,58%		
Clase A Acum. NOK	1,58%		
Clase A1 Acum.	2,32%		

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset			
Clase A Acum.	1,58%	Clase E Acum.	0,70%
Clase A Acum. EUR	1,58%	Clase E Acum. ZAR Cubierta	0,74%
Clase A Dist.	1,58%	Clase I Acum.	0,35%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,61%	Clase I Acum. ZAR Cubierta	0,35%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,61%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase A Dist. EUR QV	1,58%		
Clase A Dist. HKD	1,58%	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,61%	Clase A Acum.	1,55%
Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,61%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,62%
Clase A1 Acum.	2,07%	Clase A Acum. CZK Cubierta	1,59%
Clase A1 Dist.	2,07%	Clase A Acum. NOK Cubierta	1,57%
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	2,11%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,57%
Clase AX Dist.	1,58%	Clase A Dist.	1,54%
Clase AX Dist. AUD Cubierta	1,61%	Clase A1 Acum.	2,04%
Clase B Dist. EUR Cubierta	2,21%	Clase A1 Acum. GBP Cubierta	2,04%
Clase C Acum.	0,98%	Clase A1 Dist.	2,03%
Clase C Dist.	0,97%	Clase A1 Dist. MF	2,15%
Clase I Acum.	0,10%	Clase B Acum.	2,14%
Clase I Dist.	0,10%	Clase B Dist.	2,14%
Clase IZ Acum.	0,74%	Clase C Acum.	0,79%
Clase U Acum.	2,58%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,82%
Clase U Dist.	2,57%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,82%
Clase U Dist. AUD Cubierta	2,60%	Clase C Dist.	0,79%
Clase U Dist. ZAR Cubierta	2,61%	Clase I Acum.	0,06%
		Clase I Acum. CHF Cubierta	0,08%
		Clase IZ Acum.	0,67%
Schroder ISF Global Diversified Growth		Schroder ISF Global Multi-Asset Income	
Clase A Acum.	1,54%	Clase A Acum.	1,56%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,56%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,59%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,56%	Clase A Acum. GBP Cubierta	1,58%
Clase A Dist.	1,53%	Clase A Acum. HKD	1,55%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,56%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,59%
Clase A1 Acum.	2,04%	Clase A Acum. SGD	1,55%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,06%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,59%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,07%	Clase A Dist.	1,55%
Clase A1 Dist.	2,03%	Clase A Dist. AUD Cubierta	1,59%
Clase B Acum.	2,13%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,59%
Clase C Acum.	0,91%	Clase A Dist. GBP Cubierta	1,58%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,95%	Clase A Dist. HKD	1,56%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,94%	Clase A Dist. NOK Cubierta	1,62%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,94%	Clase A Dist. RMB Cubierta	1,58%
Clase D Acum. USD Cubierta	2,56%	Clase A Dist. SGD	1,55%
Clase I Acum.	0,08%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,59%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,08%	Clase A1 Acum.	2,05%
Clase I Acum. USD Cubierta	0,09%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,08%
Clase IA Acum.	0,58%	Clase A1 Dist.	2,04%
Clase IA Acum. GBP Cubierta	0,60%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,08%
Clase IB Acum.	0,51%	Clase A1 Dist. PLN Cubierta	2,09%
Clase IC Acum.	0,49%	Clase B Acum.	2,15%
Clase IZ Acum.	0,63%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,19%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,63%	Clase B Dist.	2,16%
Clase X Acum.	0,40%	Clase B Dist. EUR Cubierta	2,18%
Schroder ISF Global Managed Growth		Clase C Acum.	0,96%
Clase A Acum.	1,64%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,98%
Clase C Acum.	0,65%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,98%
Clase C Acum. ZAR Cubierta	0,68%		

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Multi-Asset Income (continuación)		Schroder ISF Japan DGF	
Clase C Dist.	0,94%	Clase C Acum.	1,00%
Clase C Dist. CHF Cubierta	0,98%	Clase I Acum.	0,04%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,98%	Clase IZ Acum.	0,69%
Clase I Acum.	0,06%	Clase X Acum.	0,57%
Clase I Dist.	0,07%	Clase X Dist.	0,57%
Clase IZ Acum.	0,72%	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	
Clase J Dist.	0,07%	Clase A Acum.	1,55%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,86%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,59%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,85%	Clase A Dist.	1,56%
Schroder ISF Global Target Return		Clase A Dist. AUD Cubierta MFC2	1,59%
Clase A Acum.	1,54%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,59%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,57%	Clase A Dist. HKD MF	1,53%
Clase A Acum. HKD	1,54%	Clase A Dist. MF2	1,56%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,57%	Clase A Dist. RMB Cubierta	1,60%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,57%	Clase A Dist. RMB Cubierta MFC2	1,59%
Clase A Dist.	1,54%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,59%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,57%	Clase A Dist. SGD Cubierta MF2	1,59%
Clase A Dist. CHF Cubierta QF	1,65%	Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,64%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,57%	Clase A1 Acum.	2,06%
Clase A Dist. HKD	1,54%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,09%
Clase A Dist. MV	1,54%	Clase B Acum.	2,16%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,56%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,19%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,58%	Clase B Dist.	2,16%
Clase A Dist. SGD Cubierta QF	1,39%	Clase C Acum.	0,96%
Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,59%	Clase C Acum. AUD Cubierta	0,99%
Clase A1 Acum.	1,87%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,99%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,07%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,99%
Clase AX Dist. SGD Cubierta	1,40%	Clase I Acum.	0,07%
Clase C Acum.	0,82%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,90%	Clase I Dist. MF	0,07%
Clase I Acum.	0,08%	Clase IZ Acum.	0,82%
Clase IZ Acum. NZD Cubierta	0,68%	Clase U Acum.	2,61%
Clase IZ Acum. SGD Cubierta	0,68%	Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	2,64%
Clase U Acum.	2,55%	Clase U Dist. MF	2,61%
Clase U Dist.	2,54%	Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	2,64%
Clase U Dist. AUD Cubierta	2,57%	Schroder ISF Multi-Asset Total Return	
Clase U Dist. ZAR Cubierta	2,57%	Clase A Acum.	1,46%
Clase X Acum.	0,70%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,46%
Schroder ISF Inflation Plus		Clase B Acum. EUR Cubierta	2,22%
Clase A Acum.	1,82%	Clase C Acum.	0,81%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,88%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,81%
Clase A Dist.	1,82%	Clase I Acum.	0,08%
Clase A1 Acum.	2,32%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,08%
Clase A1 Acum. USD	2,32%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase A1 Dist.	2,33%	Clase X Acum. GBP Cubierta	0,42%
Clase A1 Dist. USD	2,32%	Schroder ISF Sustainable Conservative	
Clase B Acum.	2,32%	Clase A Acum.	1,03%
Clase B Dist.	2,33%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,07%
Clase C Acum.	0,97%	Clase A Dist.	1,04%
Clase C Acum. USD Cubierta	1,01%	Clase A1 Acum.	1,54%
Clase I Acum.	0,10%	Clase A1 Dist.	1,53%
Clase IZ Acum.	0,87%	Clase C Acum.	0,54%
		Clase I Acum.	0,18%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Sustainable Conservative (continuación)			
Clase IZ Acum.	0,45%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,26%
Schroder ISF Sustainable Future Trends		Clase B Acum.	2,33%
Clase A Acum.	1,50%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,35%
Clase A1 Acum.	1,99%	Clase B Dist.	2,33%
Clase B Acum.	2,10%	Clase B Dist. EUR Cubierta	2,36%
Clase C Acum.	0,79%	Clase C Acum.	1,19%
Clase E Acum.	0,36%	Clase C Acum. CHF Cubierta	1,21%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,54%	Clase C Acum. EUR	1,18%
Clase I Acum.	0,05%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,21%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%	Clase C Acum. RMB Cubierta	1,25%
Clase IZ Acum.	0,67%	Clase C Acum. SEK Cubierta	1,25%
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income		Clase C Dist.	1,18%
Clase A Acum.	1,61%	Clase C Dist. EUR Cubierta	1,22%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,65%	Clase C Dist. GBP Cubierta	1,23%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,64%	Clase C Dist. JPY Cubierta	1,17%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,64%	Clase I Acum.	0,05%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,65%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase A Dist.	1,62%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%
Clase A Dist. AUD Cubierta MF	1,64%	Clase I Dist.	0,04%
Clase A Dist. GBP Cubierta MF	1,64%	Clase I Dist. GBP Cubierta	0,05%
Clase A Dist. HKD Cubierta MF	1,63%	Clase IZ Acum.	0,70%
Clase A Dist. QV	1,69%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,81%
Clase A Dist. SGD Cubierta MF	1,65%	Clase S Acum.	0,73%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,65%	Clase S Acum. GBP Cubierta	0,76%
Clase A1 Dist. AV	1,92%	Clase S Dist.	0,79%
Clase A1 Dist. QV	1,91%	Clase S Dist. EUR Cubierta	0,77%
Clase B Acum.	2,20%	Clase S Dist. GBP Cubierta	0,76%
Clase B Dist.	2,21%	Clase Z Acum. EUR Cubierta	1,06%
Clase C Acum.	1,03%	Clase Z Dist. EUR Cubierta	1,07%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,04%	Clase Z Dist. GBP Cubierta	1,08%
Clase C Dist.	1,01%	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*	
Clase C Dist. GBP Cubierta MF	1,05%	Clase A Acum.	1,49%
Clase I Acum.	0,13%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,52%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,14%	Clase A Dist.	1,49%
Clase IA Acum. GBP Cubierta	0,49%	Clase B Acum.	1,79%
Clase IB Acum. GBP Cubierta	0,64%	Clase B Dist.	1,79%
Clase IZ Acum.	0,84%	Clase C Acum.	0,79%
Clase IZ Dist.	0,84%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,82%
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*		Clase C Dist.	0,78%
Clase A Acum.	1,83%	Clase I Acum.	0,07%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,86%	Clase IZ Acum.	0,66%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,88%	Schroder ISF European Alpha Absolute Return	
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,86%	Clase A Acum.	1,89%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,87%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,92%
Clase A Dist.	1,83%	Clase A Dist. AV	1,80%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,86%	Clase A1 Acum.	2,28%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,87%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,20%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,85%	Clase B Acum.	2,45%
Clase A1 Acum.	2,23%	Clase B Acum. USD Cubierta	2,64%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,26%	Clase C Acum.	1,07%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,25%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,06%
Clase A1 Dist.	2,23%	Clase C Acum. USD Cubierta	1,34%
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	2,26%	Clase C Dist.	1,14%
		Clase E Acum.	0,75%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF European Alpha Absolute Return (continuación)			
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,86%	Clase B Acum.	0,73%
Clase I Acum.	0,06%	Clase B Dist.	0,73%
Clase IZ Acum.	0,78%	Clase C Acum.	0,30%
Clase R Acum.	1,25%	Clase C Dist.	0,30%
Clase R Acum. GBP Cubierta	1,28%	Clase I Acum.	0,05%
Clase R Acum. USD Cubierta	1,28%	Clase I Dist. AV	0,01%
		Clase IZ Acum.	0,25%
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral*		Schroder ISF Global Bond	
Clase A Acum.	2,09%	Clase A Acum.	0,99%
Clase A Acum. USD Cubierta	2,12%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,02%
Clase A Dist.	2,08%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,02%
Clase A Dist. GBP	2,05%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,01%
Clase A1 Acum.	2,59%	Clase A Dist.	0,99%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,58%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,02%
Clase B Acum.	2,69%	Clase A1 Acum.	1,54%
Clase B Acum. USD Cubierta	2,72%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,57%
Clase C Acum.	1,55%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,57%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,55%	Clase B Acum.	1,49%
Clase C Acum. USD Cubierta	1,57%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,51%
Clase E Acum.	1,09%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,52%
Clase E Acum. GBP Cubierta	1,18%	Clase C Acum.	0,68%
Clase IZ Acum.	1,28%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,72%
Clase R Acum.	1,53%	Clase C Acum. GBP	0,69%
Clase R Acum. GBP Cubierta	1,62%	Clase C Acum. SEK Cubierta	0,70%
Clase R Acum. USD Cubierta	1,57%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,72%
		Clase C Dist.	0,69%
Schroder ISF EURO Bond		Clase I Acum.	0,11%
Clase A Acum.	0,93%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,11%
Clase A Acum. CZK	0,94%	Clase I Acum. GBP	0,11%
Clase A Dist.	0,93%	Clase I Acum. JPY Cubierta	0,09%
Clase A1 Acum.	1,48%	Clase I Acum. USD Cubierta	0,12%
Clase A1 Acum. USD	1,48%	Clase I Dist. EUR	0,07%
Clase A1 Dist.	1,48%	Clase I Dist. EUR Cubierta	0,12%
Clase B Acum.	1,43%	Clase IZ Acum.	0,65%
Clase B Dist.	1,43%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Acum.	0,51%	Clase IZ Acum. SEK Cubierta	0,61%
Clase C Dist.	0,50%	Clase IZ Acum. USD Cubierta	0,60%
Clase I Acum.	0,05%	Clase Z Acum. EUR	0,57%
Clase IZ Acum.	0,43%	Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,61%
Clase IZ Dist.	0,43%		
Clase Z Acum.	0,56%	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	
		Clase A Acum.	0,94%
Schroder ISF EURO Government Bond		Clase A Acum. USD Cubierta	0,97%
Clase A Acum.	0,58%	Clase A Dist.	0,94%
Clase A Dist.	0,58%	Clase A1 Acum.	1,49%
Clase A1 Acum.	1,13%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,52%
Clase B Acum.	1,08%	Clase A1 Dist.	1,49%
Clase B Dist.	1,08%	Clase B Acum.	1,44%
Clase C Acum.	0,33%	Clase B Acum. USD Cubierta	1,47%
Clase C Dist.	0,33%	Clase B Dist.	1,44%
Clase I Acum.	0,05%	Clase C Acum.	0,51%
Clase IZ Acum.	0,25%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,55%
		Clase C Dist.	0,52%
Schroder ISF EURO Short Term Bond		Clase C Dist. GBP	0,52%
Clase A Acum.	0,63%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,55%
Clase A Dist.	0,63%		
Clase A1 Acum.	1,13%		

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond (continuación)			
Clase C Dist. USD Cubierta	0,54%	Clase S Dist.	0,44%
Clase I Acum.	0,06%	Clase X Acum.	0,31%
Clase IZ Acum.	0,39%	Clase Z Acum.	0,52%
Clase Z Dist.	0,47%	Clase Z Dist.	0,50%
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond		Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,54%
Clase A Acum.	1,01%	Clase Z Dist. GBP Cubierta	0,53%
Clase A Dist.	1,01%	Schroder ISF All China Credit Income	
Clase A1 Acum.	1,46%	Clase A Dist. MF	1,37%
Clase C Acum.	0,67%	Clase B Acum.	1,88%
Clase I Acum.	0,04%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,91%
Clase IZ Acum.	0,55%	Clase C Acum.	0,67%
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond		Clase I Acum.	0,06%
Clase A Acum.	0,76%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,05%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,81%	Clase I Acum. RMB Cubierta	0,06%
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	0,83%	Schroder ISF Alternative Securitised Income	
Clase A Dist. QV	0,73%	Clase A Acum.	1,17%
Clase A1 Acum.	0,79%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,20%
Clase C Acum.	0,39%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,21%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,41%	Clase A Acum. GBP Cubierta	1,20%
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,44%	Clase A Dist. CHF Cubierta QV	1,20%
Clase E Acum.	0,03%	Clase A Dist. EUR Cubierta QV	1,23%
Clase I Acum.	0,04%	Clase A Dist. GBP Cubierta QV	1,20%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,05%	Clase A Dist. QV	1,18%
Clase Y Acum.	0,28%	Clase A1 Acum.	1,42%
Schroder ISF US Dollar Bond		Clase A1 Acum. CHF Cubierta	1,63%
Clase A Acum.	0,94%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,63%
Clase A Acum. CZK	0,94%	Clase A1 Acum. GBP Cubierta	1,63%
Clase A Acum. EUR	0,94%	Clase A1 Dist. CHF Cubierta QV	1,63%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,97%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	1,63%
Clase A Dist.	0,93%	Clase A1 Dist. GBP Cubierta QV	1,63%
Clase A Dist. AUD Cubierta MCF	0,98%	Clase A1 Dist. QV	1,59%
Clase A Dist. CNH Cubierta MCF	0,97%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,73%
Clase A Dist. EUR Cubierta	0,97%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,72%
Clase A Dist. EUR QV	0,94%	Clase C Acum.	0,61%
Clase A Dist. GBP Cubierta	0,97%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,64%
Clase A Dist. HKD MFF	0,92%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,94%
Clase A Dist. MFF	0,94%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,63%
Clase A1 Acum.	1,49%	Clase C Acum. NOK Cubierta	0,65%
Clase A1 Dist.	1,49%	Clase C Dist. CHF Cubierta QV	0,63%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,52%	Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,63%
Clase B Acum.	1,44%	Clase C Dist. GBP Cubierta QV	0,63%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,47%	Clase C Dist. QV	0,48%
Clase B Dist.	1,44%	Clase I Acum.	0,06%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,47%	Clase I Acum. CHF Cubierta	0,03%
Clase C Acum.	0,63%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,03%
Clase C Acum. EUR	0,62%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,05%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,67%	Clase I Dist. CHF Cubierta QV	0,03%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,69%	Clase I Dist. EUR Cubierta QV	0,03%
Clase C Dist.	0,64%	Clase I Dist. GBP Cubierta QV	0,03%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,65%	Clase I Dist. QV	0,01%
Clase I Acum.	0,06%	Clase IZ Acum.	0,53%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%	Clase IZ Acum. CHF Cubierta	0,53%
Clase IZ Acum.	0,56%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,53%
		Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,55%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Alternative Securitised Income (continuación)			
Clase IZ Dist.	0,46%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,04%
Clase IZ Dist. CHF Cubierta	0,53%	Clase IZ Acum.	0,79%
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	0,53%	Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,94%
Clase IZ Dist. GBP Cubierta	0,55%		
Clase K1 Acum.	0,61%	Schroder ISF Asian Credit Opportunities	
Clase K1 Acum. EUR Cubierta	0,64%	Clase A Acum.	1,29%
Clase K1 Dist. GBP Cubierta QV	0,61%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,31%
Clase X Acum.	0,44%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,36%
Clase X Acum. EUR Cubierta	0,49%	Clase A Dist.	1,29%
Clase X Dist. GBP Cubierta QV	0,47%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,32%
		Clase B Acum. EUR Cubierta	1,81%
Schroder ISF Asian Bond Total Return		Clase C Acum.	0,68%
Clase A Acum.	1,34%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,73%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,37%	Clase I Acum.	0,06%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,37%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,04%
Clase A Dist.	1,34%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,37%	Clase I Acum. RMB Cubierta	0,06%
Clase A Dist. HKD	1,34%	Clase IZ Acum.	0,54%
Clase A1 Acum.	1,74%		
Clase A1 Acum. EUR	1,73%	Schroder ISF Asian Local Currency Bond	
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,75%	Clase A Acum.	1,20%
Clase A1 Dist.	1,74%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,25%
Clase A1 Dist. EUR	1,74%	Clase A Acum. EUR	1,20%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,77%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,25%
Clase B Acum.	1,84%	Clase A Dist.	1,20%
Clase C Acum.	0,89%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,23%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,92%	Clase A1 Acum.	1,70%
Clase C Dist.	0,89%	Clase B Acum.	1,71%
Clase C Dist. MF1	0,88%	Clase C Acum.	0,80%
Clase D Dist.	2,34%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,83%
Clase I Acum.	0,06%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,85%
Clase IZ Acum.	0,66%	Clase C Dist.	0,80%
Clase Z Acum.	0,84%	Clase I Acum.	0,07%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,91%	Clase I Acum. EUR	0,07%
Clase Z Acum. SGD Cubierta	0,93%	Clase IZ Acum.	0,70%
Clase Z Dist.	0,89%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,68%
Clase Z Dist. EUR	0,81%	Clase Z Acum.	0,69%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,92%	Clase Z Acum. EUR	0,69%
Clase Z Dist. GBP Cubierta	0,91%	Clase Z Acum. SGD Cubierta	0,74%
Clase Z Dist. HKD	0,84%	Clase Z Dist.	0,71%
		Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,73%
Schroder ISF Asian Convertible Bond			
Clase A Acum.	1,58%	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,61%	Clase A Acum.	1,74%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,61%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,77%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,61%	Clase B Acum.	2,06%
Clase A1 Acum.	1,98%	Clase C Acum.	0,74%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,01%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,84%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,01%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,84%
Clase B Acum.	2,08%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,82%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,11%	Clase C Dist. GBP A	0,82%
Clase C Acum.	0,93%	Clase C Dist. GBP Cubierta AV	0,94%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,96%	Clase E Acum.	0,59%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,96%	Clase E Acum. CHF Cubierta	0,63%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,01%	Clase E Acum. EUR Cubierta	0,62%
Clase I Acum.	0,03%	Clase E Acum. GBP Cubierta	0,63%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond (continuación)			
Clase I Acum.	0,06%	Clase I Acum.	0,10%
Clase IZ Acum.	0,53%	Clase I Acum. EUR	0,10%
		Clase I Acum. USD	0,10%
		Clase IZ Acum.	0,49%
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond			
Clase A Acum.	1,50%	Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond*	
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,67%	Clase A Dist.	1,24%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,67%	Clase A Dist. EUR	1,24%
Clase C Acum.	0,99%	Clase C Acum.	0,59%
Clase C Acum. CHF Cubierta	1,02%	Clase C Acum. EUR	0,83%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,02%	Clase I Acum.	0,05%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,02%	Clase I Dist.	0,09%
Clase C Acum. SEK Cubierta	1,01%	Clase IZ Acum.	0,56%
Clase C Dist. GBP AV	1,02%		
Clase I Acum.	0,05%	Schroder ISF Emerging Market Bond	
Clase X Acum. SEK Cubierta	0,71%	Clase A Acum.	1,30%
		Clase A Acum. EUR Cubierta	1,33%
Schroder ISF Carbon Neutral Credit		Clase A Acum. GBP	1,30%
Clase A Acum.	1,03%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,33%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,07%	Clase A Dist.	1,30%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,07%	Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,33%
Clase A Dist. SV	1,03%	Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,33%
Clase A Dist. USD Cubierta MV	1,10%	Clase A1 Acum.	1,80%
Clase B Acum.	1,64%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,83%
Clase C Acum.	0,64%	Clase A1 Dist.	1,80%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,71%	Clase B Acum.	1,80%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,67%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,83%
Clase E Acum.	0,43%	Clase B Dist.	1,82%
Clase I Acum.	0,06%	Clase C Acum.	0,80%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,84%
Clase IZ Acum.	0,57%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,83%
Clase Y Acum.	0,44%	Clase C Dist. MF1	0,81%
Clase Y Acum. CHF Cubierta	0,43%	Clase C Dist. MV	0,80%
Clase Y Acum. USD Cubierta	0,45%	Clase I Acum.	0,07%
Clase Y Dist. USD Cubierta MV	0,42%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,08%
		Clase I Acum. GBP Cubierta	0,08%
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040		Clase IZ Acum.	0,57%
Clase A Acum.	1,16%	Clase U Acum.	2,31%
Clase A Dist.	1,18%	Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	2,33%
Clase B Acum.	1,76%	Clase U Dist. MF	2,29%
Clase C Acum.	0,62%	Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	2,33%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,71%		
Clase C Acum. USD Cubierta	0,68%	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	
Clase E Acum.	0,34%	Clase A Acum.	1,29%
Clase I Acum.	0,06%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,32%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,07%	Clase A Acum. GBP	1,27%
Clase IZ Acum.	0,58%	Clase A1 Acum.	1,79%
		Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,82%
Schroder ISF China Local Currency Bond		Clase A1 Dist.	1,79%
Clase A Acum.	1,08%	Clase B Acum.	1,79%
Clase A Acum. EUR	1,09%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,82%
Clase A Acum. USD	1,08%	Clase B Dist.	1,79%
Clase B Acum. EUR	1,40%	Clase C Acum.	0,78%
Clase C Acum.	0,61%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,82%
Clase C Acum. EUR	0,63%	Clase I Acum.	0,06%
Clase C Acum. USD	0,63%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase C Dist. USD	0,61%		

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency (continuación)		Schroder ISF EURO High Yield	
Clase IZ Acum.	0,53%	Clase A Acum.	1,28%
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond		Clase A Acum. CZK	1,29%
Clase A Acum.	1,36%	Clase A Acum. NOK Cubierta	1,34%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,37%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,32%
Clase C Acum.	0,80%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,31%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,84%	Clase A Dist.	1,29%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,83%	Clase A Dist. USD Cubierta	1,32%
Clase I Acum.	0,07%	Clase AX Dist. USD Cubierta	1,29%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,09%	Clase B Acum.	1,78%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,07%	Clase B Dist.	1,78%
Clase IZ Acum.	0,57%	Clase C Acum.	0,78%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,68%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,83%
Schroder ISF EURO Corporate Bond		Clase C Dist.	0,78%
Clase A Acum.	1,04%	Clase I Acum.	0,06%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,03%	Clase IZ Acum.	0,56%
Clase A Acum. EUR Duración Cubierta	1,03%	Clase IZ Dist. QV	0,55%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,03%	Schroder ISF Global Convertible Bond	
Clase A Dist.	1,04%	Clase A Acum.	1,58%
Clase A1 Acum.	1,48%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,61%
Clase A1 Dist.	1,48%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,61%
Clase B Acum.	1,53%	Clase A Acum. GBP Cubierta	1,61%
Clase B Dist.	1,53%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,61%
Clase C Acum.	0,64%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,61%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,64%	Clase A1 Acum.	1,98%
Clase C Acum. EUR Duración Cubierta	0,64%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,01%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,64%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,01%
Clase C Dist.	0,64%	Clase B Acum.	2,08%
Clase C Dist. GBP	0,64%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,11%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,64%	Clase B Dist. EUR Cubierta	2,11%
Clase C Dist. JPY Cubierta	0,64%	Clase C Acum.	0,93%
Clase I Acum.	0,01%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,96%
Clase I Acum. CHF Cubierta	0,01%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,96%
Clase I Dist.	0,01%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,96%
Clase IZ Acum.	0,58%	Clase C Acum. SEK Cubierta	0,95%
Clase X Acum.	0,34%	Clase C Dist.	0,93%
Clase X Dist.	0,35%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,96%
Clase Z Acum.	0,56%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,96%
Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,56%	Clase I Acum.	0,05%
Clase Z Acum. EUR Duración Cubierta	0,56%	Clase I Acum. CHF Cubierta	0,06%
Clase Z Acum. USD Cubierta	0,56%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase Z Dist.	0,56%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,05%
Schroder ISF EURO Credit Conviction		Clase IZ Acum.	0,67%
Clase A Acum.	1,29%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,69%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,32%	Clase IZ Dist. EUR Cubierta AV	0,69%
Clase A Dist.	1,29%	Clase Z Acum.	0,81%
Clase B Acum.	1,79%	Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,84%
Clase B Dist.	1,79%	Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,84%
Clase C Acum.	0,69%	Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,83%
Clase C Dist.	0,69%	Schroder ISF Global Corporate Bond	
Clase I Acum.	0,05%	Clase A Acum.	1,03%
Clase IZ Acum.	0,64%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,07%
Clase IZ Dist. QV	0,64%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,06%
		Clase A Dist.	1,03%
		Clase A Dist. EUR Cubierta	1,06%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Corporate Bond (continuación)			
Clase A Dist. HKD MV	1,03%	Clase A Dist. CHF Cubierta MV	1,41%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,06%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,41%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,07%	Clase A Dist. EUR Cubierta MV	1,42%
Clase A1 Acum.	1,48%	Clase A Dist. GBP Cubierta	1,41%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,51%	Clase A Dist. GBP Cubierta MV	1,43%
Clase A1 Dist.	1,48%	Clase A Dist. HKD	1,38%
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	1,51%	Clase A Dist. HKD Cubierta MV	1,44%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,51%	Clase A Dist. MV	1,38%
Clase B Acum.	1,53%	Clase A Dist. PLN Cubierta QF	1,41%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,56%	Clase A Dist. RMB Cubierta	1,41%
Clase B Dist.	1,53%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,41%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,56%	Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,41%
Clase C Acum.	0,63%	Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,42%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%	Clase A1 Acum.	1,88%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,66%	Clase A1 Dist.	1,92%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,66%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta MF	1,91%
Clase C Dist.	0,63%	Clase A1 Dist. MF1	1,88%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,66%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,91%
Clase I Acum.	0,05%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,91%
Clase I Acum. CHF Cubierta	0,06%	Clase C Acum.	0,73%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,76%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%	Clase C Acum. EUR	0,73%
Clase I Dist.	0,01%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,76%
Clase IZ Acum.	0,50%	Clase C Acum. SGD Cubierta	0,77%
Clase Z Acum.	0,57%	Clase C Dist.	0,73%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,58%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,76%
Clase Z Dist.	0,57%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,76%
Clase Z Dist. AUD Cubierta	0,59%	Clase C Dist. SGD Cubierta	0,77%
Schroder ISF Global Credit High Income		Clase I Acum.	0,05%
Clase A Acum.	1,55%	Clase I Dist.	0,05%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,58%	Clase I Dist. EUR Cubierta	0,06%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,57%	Clase I Dist. GBP Cubierta	0,06%
Clase A Dist.	1,54%	Clase IZ Acum.	0,60%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,56%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,61%
Clase A Dist. HKD Cubierta MF	1,60%	Clase U Acum.	2,37%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,07%	Clase U Dist.	2,37%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,07%	Clase U Dist. AUD Cubierta	2,40%
Clase B Dist.	2,04%	Clase U Dist. ZAR Cubierta	2,40%
Clase B Dist. EUR Cubierta	2,07%	Clase Y Acum.	0,55%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,99%	Clase Y Acum. CHF Cubierta	0,55%
Clase I Acum.	0,11%	Clase Y Acum. EUR Cubierta	0,55%
Clase IZ Acum.	0,72%	Clase Y Acum. GBP Cubierta	0,55%
Schroder ISF Global Credit Income		Clase Y Acum. HKD Cubierta	0,55%
Clase A Acum.	1,38%	Clase Y Acum. SGD Cubierta	0,55%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,41%	Clase Y Dist. CHF Cubierta MV	0,55%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,41%	Clase Y Dist. EUR Cubierta MV	0,55%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,41%	Clase Y Dist. GBP Cubierta MV	0,55%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,41%	Clase Y Dist. HKD Cubierta MV	0,55%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,41%	Clase Y Dist. M	0,54%
Clase A Acum. HKD	1,39%	Clase Y Dist. MV	0,55%
Clase A Acum. HKD Cubierta	1,41%	Clase Y Dist. SGD Cubierta	0,55%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,41%	Clase Y Dist. SGD Cubierta MV	0,55%
Clase A Dist.	1,38%		
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,41%		

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global High Yield			
Clase A Acum.	1,28%	Clase I Acum. USD Cubierta	0,13%
Clase A Acum. EUR	1,28%	Clase IZ Acum.	0,66%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,31%	Clase Z Acum.	0,74%
Clase A Acum. NOK Cubierta	1,33%	Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,87%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,31%		
Clase A Dist.	1,28%	Schroder ISF Securitised Credit	
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,31%	Clase A Acum.	0,88%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,13%	Clase A Dist.	0,91%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,31%	Clase A1 Acum.	1,39%
Clase A Dist. HKD	1,29%	Clase A1 Dist. QV	1,41%
Clase A Dist. MF	1,11%	Clase C Acum.	0,48%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,31%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,51%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,13%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,52%
Clase A1 Acum.	1,73%	Clase C Dist.	0,49%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,76%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,51%
Clase A1 Dist.	1,73%	Clase E Acum.	0,55%
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	1,76%	Clase I Acum.	0,05%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,76%	Clase I Acum. AUD Cubierta	0,06%
Clase B Acum.	1,78%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,81%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%
Clase B Dist.	1,78%	Clase I Dist.	0,14%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,81%	Clase I Dist. EUR Cubierta	0,14%
Clase C Acum.	0,78%	Clase I Dist. GBP Cubierta	0,06%
Clase C Acum. EUR	0,79%	Clase IZ Acum.	0,40%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,81%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,41%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,81%	Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,41%
Clase C Dist.	0,78%	Clase IZ Dist.	0,44%
Clase C Dist. EUR	0,77%	Clase IZ Dist. EUR Cubierta	0,40%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,81%		
Clase I Acum.	0,05%	Schroder ISF Social Impact Credit	
Clase I Acum. CHF Cubierta	0,06%	Clase A Acum.	1,11%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,09%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%	Clase A Dist. SV	1,16%
Clase IZ Acum.	0,68%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,67%
Clase S Dist.	0,57%	Clase C Acum.	0,61%
Clase U Acum.	2,10%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,71%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	2,13%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,69%
Clase U Dist. MF	2,10%	Clase E Acum.	0,85%
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	2,13%	Clase I Acum.	0,06%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,15%	Clase IZ Acum.	0,57%
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond		Schroder ISF Strategic Bond	
Clase A Acum.	1,49%	Clase A Acum.	1,28%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,52%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,31%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,52%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,31%
Clase A Dist. CHF Cubierta QV	1,52%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,32%
Clase A Dist. QV	1,49%	Clase A Dist.	1,28%
Clase A Dist. USD Cubierta QV	1,52%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,31%
Clase B Acum.	1,99%	Clase A Dist. GBP Cubierta	1,31%
Clase C Acum.	0,77%	Clase A1 Acum.	1,73%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,82%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,76%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,68%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,76%
Clase E Acum.	0,48%	Clase B Acum.	1,78%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,52%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,81%
Clase I Acum.	0,05%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,81%
		Clase C Acum.	0,78%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Strategic Bond (continuación)			
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,81%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,64%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,81%	Clase C Acum. JPY Cubierta	0,65%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,80%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,63%
Clase C Dist.	0,76%	Clase C Dist.	0,58%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,85%	Clase I Acum.	0,06%
Clase I Acum.	0,05%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,02%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,05%	Clase I Acum. JPY Cubierta	0,04%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%	Clase I Dist.	0,03%
Clase IZ Acum.	0,52%		
Schroder ISF Strategic Credit		Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,31%	Clase A Acum.	1,51%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,31%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,54%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,32%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,54%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,81%	Clase A Acum. NOK Cubierta	1,58%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,81%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,55%
Clase C Acum.	0,77%	Clase A Dist.	1,51%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,82%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,54%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,80%	Clase A1 Acum.	2,00%
Clase C Dist.	0,78%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,04%
Clase C Dist. CHF Cubierta SV	0,81%	Clase A1 Dist.	2,01%
Clase C Dist. EUR	0,78%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,84%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,81%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,84%
Clase C Dist. USD Cubierta	0,81%	Clase C Acum.	0,79%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,86%
Clase S Acum.	0,48%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,83%
Clase S Dist.	0,47%	Clase C Dist.	0,79%
Clase S Dist. EUR Cubierta	0,51%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,84%
Clase S Dist. USD Cubierta	0,51%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,08%
		Clase I Acum. GBP Cubierta	0,09%
Schroder ISF Sustainable EURO Credit		Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,68%
Clase A Acum.	1,02%	Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,68%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,08%	Clase IZ Dist. AUD Cubierta SF	0,68%
Clase A Dist. SF	1,02%	Clase IZ Dist. EUR Cubierta SV	0,68%
Clase A1 Acum.	1,52%		
Clase B Acum.	1,52%	Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*	
Clase C Acum.	0,62%	Clase A Acum.	0,88%
Clase C Dist. AV	0,62%	Clase A Acum. USD Cubierta	0,92%
Clase E Acum.	0,31%	Clase A Dist.	0,89%
Clase I Acum.	0,04%	Clase B Acum.	1,38%
Clase IZ Acum.	0,49%	Clase B Dist.	1,38%
Clase X Acum.	0,36%	Clase C Acum.	0,60%
		Clase C Acum. GBP Cubierta	0,59%
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*		Clase C Acum. USD Cubierta	0,64%
Clase A Acum.	1,31%	Clase C Dist. GBP Cubierta AV	0,59%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,36%	Clase E Acum.	0,55%
Clase A Acum. JPY Cubierta	1,35%	Clase E Acum. GBP Cubierta	0,52%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,35%	Clase E Acum. USD Cubierta	0,57%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,33%	Clase I Acum.	0,19%
Clase A Dist.	1,30%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,20%
Clase A Dist. JPY Cubierta	1,35%	Clase I Acum. USD Cubierta	0,16%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,33%	Clase I Dist. GBP Cubierta AV	0,20%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,83%	Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,40%
Clase B Acum.	1,80%	Clase IZ Acum. USD Cubierta	0,43%
Clase B Dist.	1,80%	Clase IZ Dist. GBP Cubierta AV	0,40%
Clase C Acum.	0,60%		

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*	
Clase A Acum.	2,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,90%
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	1,90%
Clase A Dist. MV	2,00%
Clase C Acum.	1,27%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,35%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,36%
Clase E Acum.	1,02%
Clase I Acum.	0,70%
Clase IZ Acum.	1,20%
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield*	
Clase A Acum.	1,48%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,54%
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	1,54%
Clase A Dist. MV	1,51%
Clase C Acum.	0,68%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,89%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,84%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,84%
Clase E Acum.	0,30%
Clase I Acum.	0,07%
Clase IZ Acum.	0,64%
Schroder ISF EURO Liquidity	
Clase A Acum.	0,26%
Clase A1 Acum.	0,26%
Clase B Acum.	0,26%
Clase C Acum.	0,24%
Clase I Acum.	0,02%
Clase IZ Acum.	0,25%
Schroder ISF US Dollar Liquidity	
Clase A Acum.	0,29%
Clase A Acum. EUR	0,29%
Clase A1 Acum.	0,29%
Clase B Acum.	0,29%
Clase B Acum. EUR	0,29%
Clase C Acum.	0,27%
Clase C Acum. EUR	0,27%
Clase I Acum.	0,05%
Clase IZ Acum.	0,25%

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar)

Metodología empleada para el cálculo de la exposición global

Los siguientes apartados indican si la exposición global del OICVM se gestiona con arreglo a un enfoque de compromisos, un enfoque de Valor en Riesgo relativo (VaR relativo) o un enfoque de Valor en Riesgo absoluto (VaR absoluto).

Para los Subfondos gestionados con arreglo a un enfoque VaR, se ofrece información adicional sobre el modelo VaR, el VaR relativo a un valor de referencia, el uso del límite de VaR normativo y el nivel de apalancamiento alcanzado.

1. Enfoque de compromisos

El enfoque empleado por los Subfondos con bajo uso de derivados o Subfondos que limitan su compromiso con derivados al 100% o menos de su Valor liquidativo.

Subfondo

Schroder ISF Asian Opportunities
Schroder ISF EURO Equity
Schroder ISF European Large Cap*
Schroder ISF Global Equity
Schroder ISF Italian Equity
Schroder ISF Japanese Equity
Schroder ISF Swiss Equity
Schroder ISF UK Equity
Schroder ISF US Large Cap
Schroder ISF All China Equity
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Schroder ISF Asian Equity Impact*
Schroder ISF Asian Equity Yield
Schroder ISF Asian Smaller Companies
Schroder ISF Asian Total Return
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)*
Schroder ISF Changing Lifestyles
Schroder ISF China A
Schroder ISF China A All Cap
Schroder ISF China Opportunities
Schroder ISF Circular Economy*
Schroder ISF Digital Infrastructure*
Schroder ISF Emerging Asia
Schroder ISF Emerging Europe
Schroder ISF Emerging Markets
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Schroder ISF Emerging Markets Value
Schroder ISF European Dividend Maximiser
Schroder ISF European Innovators
Schroder ISF European Smaller Companies
Schroder ISF European Special Situations
Schroder ISF European Sustainable Equity
Schroder ISF European Sustainable Value*
Schroder ISF European Value
Schroder ISF Frontier Markets Equity
Schroder ISF Global Cities
Schroder ISF Global Climate Change Equity
Schroder ISF Global Climate Leaders
Schroder ISF Global Disruption
Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Schroder ISF Global Energy
Schroder ISF Global Energy Transition

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar) (continuación)

1. Enfoque de compromisos (continuación)

Subfondo (continuación)

Schroder ISF Global Equity Yield
Schroder ISF Global Gold
Schroder ISF Global Recovery
Schroder ISF Global Smaller Companies
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Schroder ISF Global Sustainable Growth
Schroder ISF Global Sustainable Value
Schroder ISF Greater China
Schroder ISF Healthcare Innovation
Schroder ISF Hong Kong Equity
Schroder ISF Indian Equity
Schroder ISF Indian Opportunities
Schroder ISF Japanese Opportunities
Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Schroder ISF Latin American
Schroder ISF Nordic Micro Cap
Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Schroder ISF Smart Manufacturing
Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF Taiwanese Equity
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF US Smaller Companies Impact
Schroder ISF Global Equity Alpha
Schroder ISF QEP Global Active Value
Schroder ISF QEP Global Core
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Schroder ISF QEP Global ESG
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Schroder ISF QEP Global Quality
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset
Schroder ISF Global Diversified Growth
Schroder ISF Global Managed Growth
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced
Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Schroder ISF Global Target Return
Schroder ISF Inflation Plus
Schroder ISF Japan DGF
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Future Trends
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Schroder ISF All China Credit Income
Schroder ISF Alternative Securitised Income
Schroder ISF Asian Convertible Bond
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar) (continuación)

1. Enfoque de compromisos (continuación)

Subfondo (continuación)

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond
Schroder ISF Carbon Neutral Credit
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond*
Schroder ISF Emerging Market Bond
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Schroder ISF EURO High Yield
Schroder ISF Global Convertible Bond
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond
Schroder ISF Securitised Credit
Schroder ISF Social Impact Credit
Schroder ISF Sustainable EURO Credit
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield*
Schroder ISF EURO Liquidity
Schroder ISF US Dollar Liquidity

2. Enfoque de VaR relativo

El enfoque empleado para los Subfondos cuyo riesgo puede gestionarse con relación a un valor de referencia definido.

Subfondo

Valor de referencia de VaR

Schroder ISF EURO Bond	Bloomberg EURO Aggregate Index
Schroder ISF EURO Government Bond	ICE BofA Lynch Euro Government Index
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Year Index
Schroder ISF Global Bond	Bloomberg Global Aggregate Bond Index
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	ICE BofA Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged Index
Schroder ISF US Dollar Bond	Bloomberg US Aggregate Bond Index
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	iBoxx Asian Local Currency Bond Index
Schroder ISF China Local Currency Bond	iBoxx Asian Local Bond Index – China Onshore Index
Schroder ISF EURO Corporate Bond	ICE BofA Euro Corporate Index
Schroder ISF EURO Credit Conviction	iBoxx Euro Corporate Bond BBB Index
Schroder ISF Global Corporate Bond	Barclays Global Aggregate Credit Component USD Hedged Index
Schroder ISF Global High Yield	Bloomberg Global High Yield ex CMBS ex EMG 2% Cap Index USD Hedged

El nivel de apalancamiento es un indicador del uso de derivados y de cualquier tipo de apalancamiento generado por la reinversión de efectivo recibido como garantía al utilizar técnicas para la gestión eficaz de la cartera. No se consideran otros activos físicos mantenidos directamente en la cartera de los Subfondos pertinentes. La cifra no es representativa del importe máximo que podría perder un Subfondo, ya que incluye los derivados utilizados para proteger el Valor liquidativo de un Subfondo, así como los derivados respaldados por activos sin riesgo y derivados que no generan una exposición progresiva, apalancamiento o riesgo de mercado desde una perspectiva económica. Por lo tanto, la cifra de apalancamiento indicada no representa verdaderamente el apalancamiento económico¹ del Subfondo. El nivel de apalancamiento indicado se basa en el valor teórico total² de todos los instrumentos financieros derivados mantenidos por un Subfondo y se expresa como un porcentaje del Valor liquidativo del Subfondo. A los efectos de este cálculo, las participaciones y las posiciones de derivados compensadas (posiciones «largas» y «cortas») no se anulan mutuamente y la cifra es la suma del total de participaciones (a excepción de los contratos a plazo utilizados con fines de cobertura de divisas).

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

1 Donde el apalancamiento económico es la suma de los compromisos de derivados (calculados con arreglo a la Directriz 10/788 de la AEVM) y excluye los derivados empleados en acuerdos de cobertura, los derivados cuyo compromiso esté cubierto por activos sin riesgo y los derivados que no se considera que generen ninguna exposición progresiva, apalancamiento o riesgo de mercado.

2 Delta ajustada con arreglo a la Directriz 10/788 de la AEVM según proceda.

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar) (continuación)

2. Enfoque de VaR relativo (continuación)

Información sobre el uso del límite de VaR y el nivel de apalancamiento

Subfondo	Utilización del límite del VaR de regulación			Apalancamiento medio
	Inferior	Superior	Media	
Schroder ISF EURO Bond	50,46%	54,66%	52,36%	56,81%
Schroder ISF EURO Government Bond	49,56%	52,55%	51,31%	32,43%
Schroder ISF EURO Short Term Bond	50,35%	61,05%	55,76%	91,85%
Schroder ISF Global Bond	46,64%	58,04%	52,00%	168,24%
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	49,47%	52,65%	50,86%	173,29%
Schroder ISF US Dollar Bond	46,79%	55,34%	51,42%	113,09%
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	51,71%	58,45%	55,81%	200,65%
Schroder ISF China Local Currency Bond	45,71%	49,49%	47,83%	41,70%
Schroder ISF EURO Corporate Bond	53,73%	58,31%	56,01%	49,16%
Schroder ISF EURO Credit Conviction	56,11%	65,08%	61,00%	79,40%
Schroder ISF Global Corporate Bond	51,96%	57,05%	53,99%	102,65%
Schroder ISF Global High Yield	51,36%	58,96%	54,52%	48,10%

Información sobre el modelo de VaR

Subfondo	Tipo de modelo	Nivel de confianza	Periodo de tenencia	Observación
Schroder ISF EURO Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF EURO Government Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF US Dollar Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF China Local Currency Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF EURO Corporate Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF EURO Credit Conviction	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Corporate Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global High Yield	Parametric	99%	20 días	10 años

3. Enfoque de VaR absoluto

El enfoque empleado para los Subfondos gestionados con el objetivo de obtener una rentabilidad absoluta, un límite de volatilidad absoluta o un rendimiento superior a un valor de referencia de tipos de interés.

Subfondo
Schroder ISF Commodity
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component
Schroder ISF Multi-Asset Total Return
Schroder ISF Sustainable Conservative
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*
Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral*
Schroder ISF Asian Bond Total Return
Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Schroder ISF Global Credit High Income
Schroder ISF Global Credit Income
Schroder ISF Strategic Bond
Schroder ISF Strategic Credit
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar) (continuación)

3. Enfoque de VaR absoluto (continuación)

Subfondo (continuación)

El nivel de apalancamiento es un indicador del uso de derivados y de cualquier tipo de apalancamiento generado por la reinversión de efectivo recibido como garantía al utilizar técnicas para la gestión eficaz de la cartera. No se consideran otros activos físicos mantenidos directamente en la cartera de los Subfondos pertinentes. La cifra no es representativa del importe máximo que podría perder un Subfondo, ya que incluye los derivados utilizados para proteger el Valor liquidativo de un Subfondo, así como los derivados respaldados por activos sin riesgo y derivados que no generan una exposición progresiva, apalancamiento o riesgo de mercado desde una perspectiva económica. Por lo tanto, la cifra de apalancamiento indicada no representa verdaderamente el apalancamiento económico¹ del Subfondo. El nivel de apalancamiento indicado se basa en el valor teórico total² de todos los instrumentos financieros derivados mantenidos por un Subfondo y se expresa como un porcentaje del Valor liquidativo del Subfondo. A los efectos de este cálculo, las participaciones y las posiciones de derivados compensadas (posiciones «largas» y «cortas») no se anulan mutuamente y la cifra es la suma del total de participaciones (a excepción de los contratos a plazo utilizados con fines de cobertura de divisas).

Información sobre el uso del límite de VaR y el nivel de apalancamiento

Subfondo	Utilización del límite del VaR de regulación			
	Inferior	Superior	Media	Apalancamiento medio
Schroder ISF Commodity	46,28%	64,19%	54,73%	232,29%
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	7,92%	17,96%	12,42%	131,58%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	13,99%	17,86%	15,16%	153,44%
Schroder ISF Sustainable Conservative	26,13%	47,41%	36,99%	91,42%
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*	12,02%	18,90%	15,21%	121,89%
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	17,12%	26,85%	22,46%	238,89%
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral*	18,39%	44,95%	35,18%	173,12%
Schroder ISF Asian Bond Total Return	6,43%	10,33%	8,52%	161,86%
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	14,75%	22,16%	17,76%	25,59%
Schroder ISF Global Credit High Income	17,14%	24,34%	20,81%	156,97%
Schroder ISF Global Credit Income	15,74%	20,77%	17,69%	162,92%
Schroder ISF Strategic Bond	3,26%	16,01%	8,57%	280,77%
Schroder ISF Strategic Credit	15,49%	33,44%	23,17%	83,11%
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*	9,94%	17,45%	13,24%	138,97%
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	26,87%	46,36%	33,17%	161,03%
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*	2,10%	16,92%	7,38%	197,47%

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

1 Donde el apalancamiento económico es la suma de los compromisos de derivados (calculados con arreglo a la Directriz 10/788 de la AEVM) y excluye los derivados empleados en acuerdos de cobertura, los derivados cuyo compromiso esté cubierto por activos sin riesgo y los derivados que no se considera que generen ninguna exposición progresiva, apalancamiento o riesgo de mercado.

2 Delta ajustada con arreglo a la Directriz 10/788 de la AEVM según proceda.

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar) (continuación)

3. Enfoque de VaR absoluto (continuación)

Información sobre el modelo de VaR

Subfondo	Tipo de modelo	Nivel de confianza	Periodo de tenencia	Observación
Schroder ISF Commodity	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Sustainable Conservative	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral*	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Asian Bond Total Return	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Credit High Income	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Credit Income	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Strategic Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Strategic Credit	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration*	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*	Parametric	99%	20 días	10 años

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar)

El Subfondo participa en Operaciones de financiación de valores (SFT, por sus siglas en inglés) (tal y como se definen en el Artículo 3 del Reglamento (UE) 2015/2365, son operaciones que incluyen operaciones de recompra, préstamo de valores o materias primas, operaciones de compraventa y operaciones de préstamo de márgenes) y/o en Swaps de rentabilidad total. De conformidad con el Artículo 13 del Reglamento, a continuación se detalla la participación de los Subfondos y las exposiciones en relación con las SFT y los Swaps de rentabilidad total en la fecha del informe.

Datos globales

Cantidad de activos implicados en cada tipo de SFT y Swaps de rentabilidad total

La siguiente tabla muestra el valor razonable de los activos comprometidos en cada tipo de SFT (incluidos los Swaps de rentabilidad total) en la divisa del Subfondo.

	Cantidad de activos	% de activos gestionados
Schroder ISF Commodity	USD	
Swaps de rentabilidad total	3.877.576	7,30%
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	
Swaps de rentabilidad total	377.749	0,08%
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	
Swaps de rentabilidad total	459.337	0,08%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	
Swaps de rentabilidad total	20.699	0,02%
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	
Swaps de rentabilidad total	2.383.949	5,03%
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	
Swaps de rentabilidad total	2.212.348	1,41%
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	
Swaps de rentabilidad total	6.018.454	1,36%

Datos de concentración

Diez mayores emisores de garantías

A 31 de diciembre de 2023, no se habían recibido valores de garantías ni materias primas en relación con swaps de rentabilidad total.

Diez contrapartes principales

En la siguiente tabla se ofrecen detalles de las diez principales contrapartes (sobre la base del volumen bruto de las operaciones pendientes), con respecto a las SFT y a los Swaps de rentabilidad total, en la fecha del informe.

Contraparte	Operaciones pendientes
Schroder ISF Commodity	USD
Swaps de rentabilidad total	
Macquarie Bank Limited London	1.419.398
BNP Paribas SA	1.221.338
J.P. Morgan Securities plc	770.187
The Goldman Sachs Group, Inc.	466.653
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD
Swaps de rentabilidad total	
J.P. Morgan Securities plc	377.749
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR
Swaps de rentabilidad total	

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Diez contrapartes principales (continuación)

Contraparte	Operaciones pendientes
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced (continuación)	
The Goldman Sachs Group, Inc.	329.190
J.P. Morgan Securities plc	130.147
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	
Swaps de rentabilidad total	USD
J.P. Morgan Securities plc	20.699
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	
Swaps de rentabilidad total	EUR
Morgan Stanley & Co. International plc London	2.383.949
Schroder ISF Asian Bond Total Return	
Swaps de rentabilidad total	USD
Citigroup Global Markets Ltd.	2.212.348
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	
Swaps de rentabilidad total	USD
Standard Chartered Bank	3.437.382
Citigroup Global Markets Ltd.	2.581.072

Datos generales de operaciones

Tipo y calidad de las garantías

La siguiente tabla ofrece un análisis del tipo y la calidad de las garantías recibidas por los Subfondos en relación con las SFT y las operaciones con derivados extrabursátiles (OTC) (incluidos los Swaps de rentabilidad total), en la fecha del informe.

Tipo de garantías recibidas	Calidad de las garantías recibidas	Valor de las garantías recibidas
Schroder ISF Commodity		USD
Operaciones con derivados OTC		
Efectivo	n/a	90.000
		90.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component		USD
Operaciones con derivados OTC		
Efectivo	n/a	810.000
		810.000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced		EUR
Operaciones con derivados OTC		
Efectivo	n/a	230.000
		230.000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond		USD
Operaciones con derivados OTC		
Efectivo	n/a	310.000
		310.000

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Plazo de vencimiento de las garantías

La siguiente tabla ofrece un análisis del plazo de vencimiento de las garantías recibidas en relación con las SFT y las operaciones con derivados extrabursátiles (OTC) (incluidos los Swaps de rentabilidad total), en la fecha del informe.

Vencimiento	Menos de 1 día	1 a 7 días	1 a 4 semanas	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 1 año	Vencimiento abierto	Total
Schroder ISF Commodity	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Derivados OTC	90.000	-	-	-	-	-	-	90.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Derivados OTC	810.000	-	-	-	-	-	-	810.000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Derivados OTC	230.000	-	-	-	-	-	-	230.000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Derivados OTC	310.000	-	-	-	-	-	-	310.000

Divisa de las garantías

La siguiente tabla ofrece un análisis del perfil de las divisas de las garantías recibidas en relación con las SFT y las operaciones con derivados extrabursátiles (OTC) (incluidos los Swaps de rentabilidad total), en la fecha del informe y en la divisa de los Subfondos.

Divisa de recepción	Valor en la divisa del Subfondo
Schroder ISF Commodity	USD
USD	Operaciones con derivados OTC 90.000 90.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD
USD	Operaciones con derivados OTC 810.000 810.000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR
EUR	Operaciones con derivados OTC 230.000 230.000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD
USD	Operaciones con derivados OTC 310.000 310.000

Plazo de vencimiento de las SFT y los Swaps de rentabilidad total

La siguiente tabla ofrece un análisis del plazo de vencimiento en relación con las SFT y los Swaps de rentabilidad total, en la fecha del informe.

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Plazo de vencimiento de las SFT y los Swaps de rentabilidad total (continuación)

Vencimiento	Menos de 1 día	1 a 7 días	1 a 4 semanas	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 1 año	Vencimiento abierto	Total
Schroder ISF Commodity	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rentabilidad total	-	-	2.458.178	1.419.398	-	-	-	3.877.576
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rentabilidad total	-	-	-	377.749	-	-	-	377.749
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Swaps de rentabilidad total	-	-	-	459.337	-	-	-	459.337
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rentabilidad total	-	12.459	-	8.240	-	-	-	20.699
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Swaps de rentabilidad total	-	-	-	-	2.383.949	-	-	2.383.949
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rentabilidad total	-	-	-	-	-	2.212.348	-	2.212.348
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rentabilidad total	-	-	-	-	-	6.018.454	-	6.018.454

País de constitución de las contrapartes

La siguiente tabla ofrece información sobre el país de constitución de las contrapartes de la totalidad de las SFT y los Swaps de rentabilidad total, en la fecha del informe.

Contraparte	País de constitución
BNP Paribas SA	Francia
Citigroup Global Markets Ltd.	Estados Unidos de América
J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido
Macquarie Bank Limited London	Reino Unido
Morgan Stanley & Co. International plc London	Reino Unido
Standard Chartered Bank	Reino Unido
The Goldman Sachs Group, Inc.	Estados Unidos de América

Datos generales de operaciones

Liquidación y compensación

El Subfondo utiliza una liquidación y una compensación bilaterales con sus contrapartes para los swaps de rentabilidad total.

Datos sobre la reutilización de las garantías

Porcentaje de garantías recibidas reutilizadas y rendimiento de la reinversión

El Subfondo no reutiliza ni reinvierte las garantías recibidas, si las hubiese, en swaps de rentabilidad total.

Garantías recibidas

La siguiente tabla ofrece un análisis de los importes mantenidos en cada depositario como garantías recibidas por los Subfondos en relación con las SFT y las operaciones con derivados extrabursátiles (OTC) (incluidos los swaps de rentabilidad total), en la fecha del informe.

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Garantías recibidas (continuación)

Depositorio	Valor
Schroder ISF Commodity	USD
Operaciones con derivados OTC	
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	90.000
Total	90.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD
Operaciones con derivados OTC	
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	810.000
Total	810.000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR
Operaciones con derivados OTC	
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	230.000
Total	230.000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD
Operaciones con derivados OTC	
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	310.000
Total	310.000

Garantías otorgadas

La siguiente tabla ofrece un análisis de los importes mantenidos en cada depositario como garantías otorgadas por los Subfondos en relación con las SFT y las operaciones con derivados extrabursátiles (OTC) (incluidos los Swaps de rentabilidad total), en la fecha del informe.

Tipo de cuenta	Proporción %	Valor
Schroder ISF Commodity		USD
Operaciones con derivados OTC		
Separada	100,00%	2.290.000
Total		2.290.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component		USD
Operaciones con derivados OTC		
Separada	100,00%	4.410.000
Total		4.410.000

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Rendimiento y coste

Swaps de rentabilidad total

El rendimiento sobre los Swaps de rentabilidad total mencionados a continuación se incluye como parte de «Intereses sobre swaps», «Plusvalías/ (Minusvalías) netas materializadas sobre contratos de swaps» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) sobre contratos de swaps» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial. Todos los rendimientos de los Swaps de rentabilidad total son atribuibles a estos Subfondos y no están sujetos a ningún acuerdo de reparto de rendimientos.

Subfondo	Swaps de rentabilidad total (rendimientos para los Subfondos)	
	Absolutos (en la divisa del Subfondo)	
Schroder ISF Commodity		13.128.640
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component		6.005.464
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced		5.466.882
Schroder ISF Multi-Asset Total Return		477.974
Schroder ISF European Alpha Absolute Return		2.997.149
Schroder ISF Asian Bond Total Return		191.845
Schroder ISF Asian Local Currency Bond		487.151

Coste

Los costes atribuidos a los swaps de rentabilidad total mantenidos durante el ejercicio vienen incluidos en el diferencial.

Anexo III – Información sobre las remuneraciones (sin auditar)

Disposiciones sobre la remuneración de los OICVM de Schroder Investment Management Europe S.A. («SIM Europe») para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Dichas disposiciones forman parte de la sección sin auditar de este informe y cuentas anuales y deben leerse junto con el Informe de remuneración de Schroders plc de la página 74 a la 93 del Informe y cuentas anuales de 2023 (disponible en el sitio web del Grupo, <https://www.schroders.com/en/investorrelations/results-and-reports/annual-report-and-accounts-2023/>), que ofrece más información sobre las actividades de nuestro Comité de remuneración y nuestros principios y políticas de remuneración.

Los OICVM que asumen riesgos importantes («OICVM MRT») de SIM Europe son individuos cuyas funciones en el Grupo Schroders pueden tener un impacto importante en el riesgo de SIM Europe o cualquier fondo OICVM que gestione. Estas funciones se identifican con arreglo a los requisitos de la Directiva sobre OICVM y a las directrices que establece la Autoridad Europea de Valores y Mercados.

El Comité de remuneración de Schroders plc ha establecido una política de remuneración para garantizar que todos los OICVM MRT cumplen los requisitos de la Directiva sobre OICVM. El Comité de remuneración y el Consejo de Schroders plc revisan la estrategia de remuneración al menos una vez al año. Los consejeros de SIM Europe se encargan de adoptar la política de remuneración, revisar sus principios generales al menos una vez al año, supervisar su aplicación y garantizar que se cumplen la legislación y los reglamentos locales correspondientes. Durante 2023 se revisó la Política de remuneración para garantizar el cumplimiento de los requisitos de remuneración de los OICVM/GFIAD y no se realizaron cambios significativos.

La aplicación de la política de remuneración está sujeta, al menos una vez al año, a revisión interna independiente para determinar si cumple las políticas y los procedimientos de remuneración adoptados por el Consejo de SIM Europe y el Comité de remuneración. En la revisión más reciente, no se detectaron problemas fundamentales, pero se llegó a una serie de recomendaciones menores, principalmente mejoras en la documentación de procesos y políticas. La relación entre los costes de compensación de explotación y los ingresos netos de explotación orienta el gasto total en remuneración cada año. Así lo recomienda el Comité de remuneración al Consejo de Schroders plc. Este enfoque ajusta la remuneración a la rentabilidad financiera de Schroders. Para determinar la inversión en la remuneración cada año, se tienen en cuenta la solidez y la sostenibilidad del negocio, así como los informes de riesgo y cumplimiento, legales y de auditoría interna por parte de los responsables de estas áreas.

Los siguientes datos de remuneración reflejan los importes que se pagaron con respecto a la rentabilidad durante 2023.

- El importe total de remuneración que pagó SIM Europe a sus 342 empleados fue de 57,71 millones de euros, de los que 40,07 millones de euros se destinaron a remuneración fija (por ejemplo, salarios o beneficios en especie) y 17,64 millones de euros se destinaron a remuneración variable (por ejemplo, bonificaciones anuales o bonificaciones diferidas). Los empleados de otras entidades del Grupo Schroders que trabajan como Consejeros de SIM Europe no reciben comisiones adicionales con respecto a su puesto en el Consejo de SIM Europe.
- Las siguientes disposiciones hacen referencia a los OICVM MRT de SIM Europe. La mayoría de estos OICVM MRT fueron contratados por otras empresas del grupo Schroders, lo que incluye la delegación por parte de SIM Europe de la gestión de las inversiones u otras responsabilidades a otras entidades del grupo Schroders o a terceros. Gran parte de estos OICVM MRT presta servicios a otras empresas del grupo Schroders, así como a otros clientes. En aras de la transparencia, las siguientes cifras totales de remuneración reflejan la remuneración completa de los OICVM MRT de SIM Europe. La remuneración total general pagada a los 237 OICVM MRT de SIM Europe con respecto al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, y atribuida a SIM Europe o a los fondos OICVM que gestiona, es de 177,70 millones de euros, de los cuales 51,24 millones de euros se pagaron al alto personal directivo, 123,80 millones de euros se pagaron a los MRT que se considera que corren riesgo por cuenta de SIM Europe o de los fondos OICVM que gestiona y 2,64 millones de euros se pagaron a otros OICVM MRT, incluidos los MRT con funciones de control. Estos valores de remuneración total incluyen los importes abonados por los delegados cuando están disponibles.

Para obtener información cualitativa adicional acerca de políticas y prácticas de remuneración, visite www.schroders.com/rem-disclosures.

Anexo IV – Garantías (sin auditar)

Subfondo	Divisa	Contraparte	Tipo de garantía	Garantías recibidas	Garantía constituida
Schroder ISF European Value	EUR	Morgan Stanley	EFFECTIVO	1.100.000	-
Schroder ISF Global Gold	USD	Canadian Imperial Bank of Commerce	EFFECTIVO	-	300.000
Schroder ISF Global Gold	USD	Deutsche Bank	EFFECTIVO	-	260.000
Schroder ISF Commodity	USD	BNP Paribas	EFFECTIVO	-	1.020.000
Schroder ISF Commodity	USD	Goldman Sachs	EFFECTIVO	-	600.000
Schroder ISF Commodity	USD	J.P. Morgan	EFFECTIVO	-	670.000
Schroder ISF Commodity	USD	Macquarie	EFFECTIVO	90.000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	Bank of America	EFFECTIVO	-	330.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	BNP Paribas	EFFECTIVO	-	780.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	J.P. Morgan	EFFECTIVO	-	4.410.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	Morgan Stanley	EFFECTIVO	-	980.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	Nomura	EFFECTIVO	810.000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	UBS	EFFECTIVO	-	80.000
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	Bank of America	EFFECTIVO	270.000	-
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	Morgan Stanley	EFFECTIVO	110.000	-
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	UBS	EFFECTIVO	280.000	-
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	Goldman Sachs	EFFECTIVO	220.000	-
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	J.P. Morgan	EFFECTIVO	10.000	-
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	J.P. Morgan	EFFECTIVO	-	20.000
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	RBC	EFFECTIVO	-	200.000
Schroder ISF Global Target Return	USD	Commonwealth Bank of Australia	EFFECTIVO	520.000	-
Schroder ISF Global Target Return	USD	Westpac Banking	EFFECTIVO	-	230.000
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	HSBC	EFFECTIVO	360.000	-
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	Lloyds Bank	EFFECTIVO	330.000	-
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	Morgan Stanley	EFFECTIVO	260.000	-
Schroder ISF Japan DGF	JPY	Barclays	Diferente de efectivo	-	80.695.576
Schroder ISF Japan DGF	JPY	HSBC	EFFECTIVO	197.780.000	-
Schroder ISF Japan DGF	JPY	UBS	EFFECTIVO	-	86.490.000
Schroder ISF Global Bond	USD	HSBC	Diferente de efectivo	1.302.000	-
Schroder ISF Global Bond	USD	J.P. Morgan	EFFECTIVO	270.000	-
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	HKD	HSBC	EFFECTIVO	-	2.109.416
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD	Barclays	EFFECTIVO	50.000	-
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	UBS	EFFECTIVO	-	210.000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	BNP Paribas	EFFECTIVO	-	700.000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	HSBC	EFFECTIVO	-	390.000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	UBS	EFFECTIVO	310.000	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Citibank	EFFECTIVO	930.000	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Goldman Sachs	EFFECTIVO	240.000	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	HSBC	EFFECTIVO	260.000	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	J.P. Morgan	EFFECTIVO	490.000	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Morgan Stanley	EFFECTIVO	-	770.000
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	USD	Morgan Stanley	EFFECTIVO	20.000	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Barclays	EFFECTIVO	-	260.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	BNP Paribas	EFFECTIVO	-	400.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Citigroup	EFFECTIVO	8.510.000	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Goldman Sachs	EFFECTIVO	-	840.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	HSBC	EFFECTIVO	-	360.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	J.P. Morgan	EFFECTIVO	-	720.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Merrill Lynch	EFFECTIVO	1.590.000	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Morgan Stanley	EFFECTIVO	230.000	-
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	BNP Paribas	EFFECTIVO	-	290.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Citigroup	EFFECTIVO	1.680.000	-
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Goldman Sachs	EFFECTIVO	-	860.000

Anexo IV – Garantías (sin auditar) (continuación)

Subfondo	Divisa	Contraparte	Tipo de garantía	Garantía recibida	Garantía pignorada
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	HSBC	EFFECTIVO	-	160.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Merrill Lynch	EFFECTIVO	350.000	-
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Morgan Stanley	EFFECTIVO	270.000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Barclays	EFFECTIVO	240.000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	BNP Paribas	EFFECTIVO	-	1.120.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Citigroup	EFFECTIVO	270.000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Goldman Sachs	EFFECTIVO	360.000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	J.P. Morgan	EFFECTIVO	1.250.000	-
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	Barclays	Diferente de efectivo	-	650.000
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	J.P. Morgan	Diferente de efectivo	-	700.000
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	J.P. Morgan	EFFECTIVO	-	191.000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Barclays	EFFECTIVO	-	800.000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	BNP Paribas	EFFECTIVO	-	340.000
Schroder ISF Global High Yield	USD	BNP Paribas	EFFECTIVO	-	260.000
Schroder ISF Global High Yield	USD	J.P. Morgan	EFFECTIVO	420.000	-
Schroder ISF Global High Yield	USD	Morgan Stanley	EFFECTIVO	-	250.000
Schroder ISF Securitised Credit	USD	Barclays	EFFECTIVO	140.000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	BNP Paribas	EFFECTIVO	1.100.000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Morgan Stanley	EFFECTIVO	1.830.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	Barclays	EFFECTIVO	120.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	BNP Paribas	EFFECTIVO	-	320.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	Canadian Imperial Bank of Commerce	EFFECTIVO	-	540.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	Citibank	EFFECTIVO	650.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	Deutsche Bank	EFFECTIVO	310.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	Goldman Sachs	EFFECTIVO	1.680.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	HSBC	EFFECTIVO	400.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	J.P. Morgan	EFFECTIVO	700.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	Nomura	EFFECTIVO	320.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	State Street	EFFECTIVO	-	1.190.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return*	USD	UBS	EFFECTIVO	-	620.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration*	EUR	Morgan Stanley	EFFECTIVO	10.000	-
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	USD	Citigroup	EFFECTIVO	270.000	-

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Anexo V – Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Opportunities
Identificador de entidad jurídica: YV2UILN4DUFWUTDZHO58

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 54% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -1,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,4%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Donaciones
- Inclusión financiera
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación

en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 54% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	54
Ago 2022-Dic 2022	57

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	-1,0	-2,4
Ene 2022-Dic 2022	-1,4	-2,9

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplan estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero). Los indicadores de PIA también se tuvieron en cuenta, según procediera, a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de

implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero) y 13 (diversidad de género de la junta directiva).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	33
Derechos humanos	8
Gobierno corporativo	7
Capital natural y biodiversidad	7
Gestión del capital humano	5

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,47	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	7,92	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	5,09	China
SCHRODER INV MGMT LUX SA INDIAN OPPORTUNITIES I USD ACC NAV	Inversiones colectivas	4,30	India
SISF ASIAN SMALLER COMPANIES I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	4,19	Luxemburgo
AIA GROUP LIMITED USD1	Financiero	4,16	Hong Kong
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	3,53	India
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Asistencia sanitaria	2,79	India
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Productos industriales	2,58	Hong Kong
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	2,45	China
STANDARD CHARTERED PLC USD0.50 (HONG KONG LISTING)	Financiero	2,40	Reino Unido
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Financiero	2,27	Singapur
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financiero	2,24	Indonesia
LG CHEMICALS LIMITED KRW5000	Materiales	2,19	Corea del Sur
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP COMPANY LIMITED H CNY1	Financiero	2,12	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

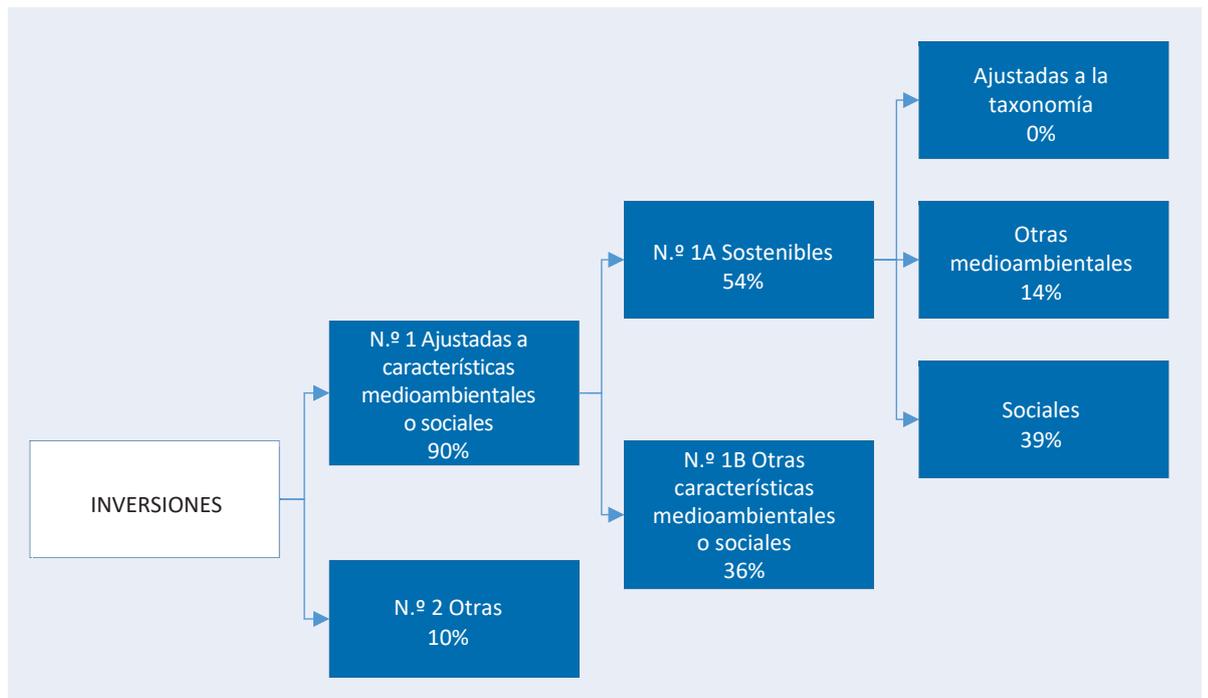
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 90%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 54% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 14% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 39% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	13,10
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	7,92
Tecnología de la información	Software y servicios	1,71
Financiero	Bancos	13,68
Financiero	Seguros	6,28
Financiero	Servicios financieros	1,68
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	5,99
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de	5,63
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de	4,86
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,77
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	8,50
Productos industriales	Bienes de capital	7,21
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,09
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,79
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de	0,98
Materiales	Materiales	3,63
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	3,54
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,63
Energía	Petróleo y gas integrados	1,55
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,15
Efectivo	Efectivo	1,31

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

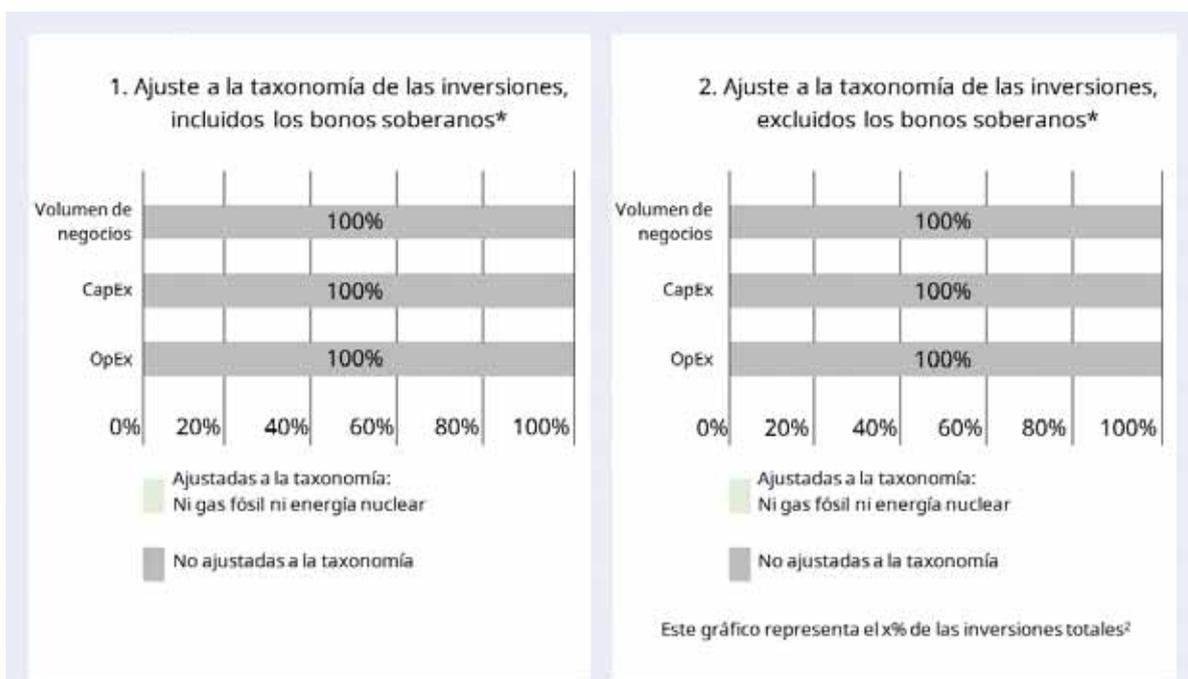
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 14%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 39%.



• **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un valor general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Equity
Identificador de entidad jurídica: 3YYOQS43D8251JTKU860

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 58% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI European Monetary Union (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -0,8% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,8%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI European Monetary Union (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI European Monetary Union (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 58% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	58
Ago 2022-Dic 2022	56

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	-0,8	-1,8
Ene 2022-Dic 2022	-1,5	-2,3

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

Exclusiones de Schroders con respecto a:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. A lo largo del periodo, nuestros compromisos abarcaron una serie de temas, incluidos los desafíos de biodiversidad del sector de la energía, y los compromisos climáticos y de neutralidad de carbono para las empresas mantenidas dentro del sector de servicios públicos. Estos compromisos guardaban relación con las PIA 7 (que afectan negativamente a las zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad) y 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable).

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	25
Gobierno corporativo	18
Capital natural y biodiversidad	7
Gestión del capital humano	5
Derechos humanos	4
Diversidad e inclusión	4

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Consumo discrecional	4,89	Suiza
QIAGEN NV EUR0.01	Asistencia sanitaria	3,75	Estados Unidos
AMADEUS IT GROUP SA CLASS A EUR0.01	Consumo discrecional	3,53	España
BAYER AG NPV (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	3,46	Alemania
SAAB AB SEK16 SERIES 'B'	Productos industriales	3,38	Suecia
KNORR-BREMSE AG NPV	Productos industriales	3,14	Alemania
ASM INTERNATIONAL NV EUR0.04	Tecnología de la información	3,02	Países Bajos
KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20	Asistencia sanitaria	2,91	Países Bajos
ACCOR SA EUR3	Consumo discrecional	2,85	Francia
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financiero	2,75	Italia
SKF AB SERIES 'B' NPV (POST SPLIT)	Productos industriales	2,61	Suecia
PERNOD-RICARD SA EUR1.55	Bienes de consumo básico	2,57	Francia
AIRBUS SE EUR1 (FRENCH LISTING)	Productos industriales	2,52	Francia
CAIXABANK SA EUR1	Financiero	2,43	España
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Financiero	2,30	Irlanda

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

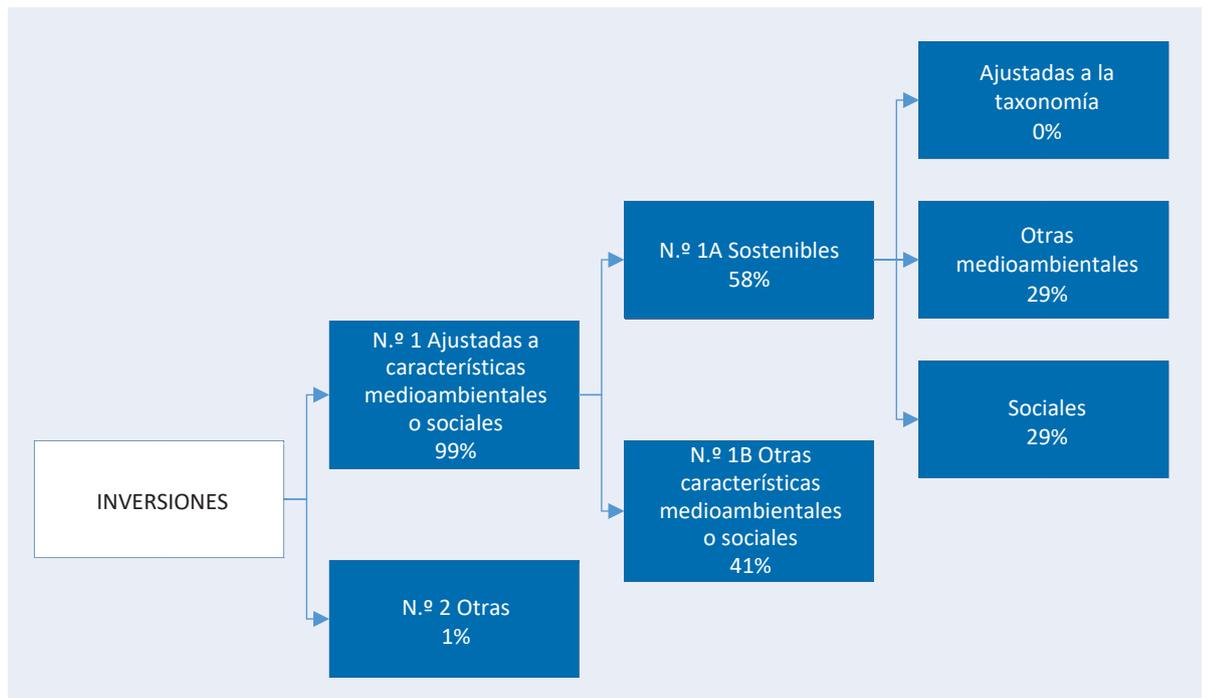
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI European Monetary Union (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 58% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 29% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 29% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	18,44
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	7,29
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	6,80
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,54
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,14
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	9,01
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	5,93
Financiero	Bancos	9,78
Financiero	Servicios financieros	2,22
Financiero	Seguros	2,13
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	7,80
Tecnología de la información	Software y servicios	2,31
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	4,11
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	2,02
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,40
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	4,49
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,54
Materiales	Materiales	5,51
Servicios públicos	Servicios públicos	2,41
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	1,39
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,88
Efectivo	Efectivo	1,17
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,68

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

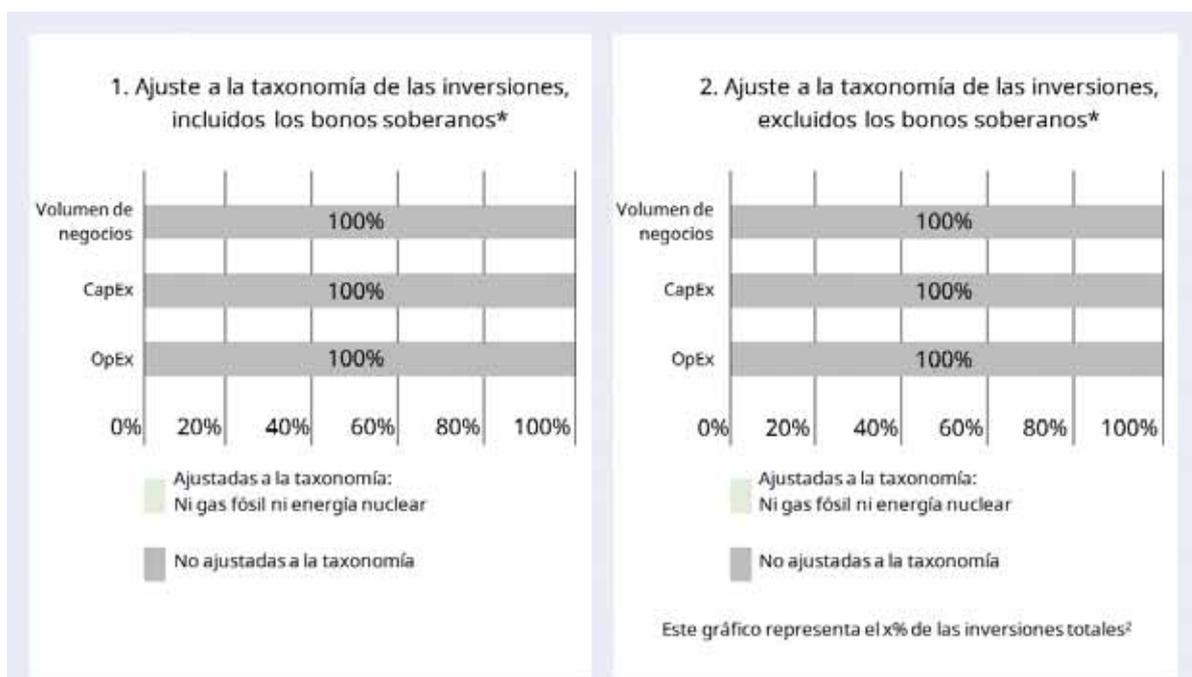
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 29%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 29%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un valor general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Equity
Identificador de entidad jurídica: W98SM5I2EG2S17ELT606

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 54% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country (AC) World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,9%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country (AC) World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI All Country (AC) World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 54% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	54
Ago 2022-Dic 2022	47

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	1,6	-2,9
Ene 2022-Dic 2022	0,6	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los

empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores,

minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de

información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero) y PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono) se incluyeron como parte de la

puntuación medioambiental global de una empresa. Estas PIA, entre otras, están integradas en nuestro proceso de inversión, lo que nos informa sobre el riesgo empresarial y los motores de crecimiento a largo plazo. También se tuvo en cuenta la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestra evaluación de buena gobernanza, calidad de la gestión y estrategia de la empresa. Durante el periodo de referencia, se tuvieron en cuenta las PIA 6, PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 y PIA 14 de la tabla 3 del anexo 1 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos) en relación con los homólogos del sector y los emisores con una baja rentabilidad en estos parámetros/indicadores recibieron puntuaciones de riesgo más altas en nuestra evaluación y formaron la base de nuestras actividades de compromiso.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en compromisos climáticos y objetivos de biodiversidad relacionados con las PIA 6, 7 y 8. Por ejemplo, en referencia a la PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), nos comprometimos con una empresa del sector de consumo en su contribución al plástico de un solo uso. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas y tuvieron relación con las PIA 6, PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 y PIA 14 de la tabla 3 del anexo 1.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	89
Gobierno corporativo	33
Capital natural y biodiversidad	25
Derechos humanos	22
Gestión del capital humano	19
Diversidad e inclusión	7

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	4,60	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	3,30	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	2,73	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	2,03	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financiero	1,68	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,63	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Asistencia sanitaria	1,60	Estados Unidos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	1,57	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	1,55	Taiwán
SHELL PLC	Energía	1,45	Países Bajos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	1,39	Estados Unidos
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Consumo discrecional	1,37	Estados Unidos
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	1,19	Países Bajos
PEPSICO INCORPORATED CAPITAL STOCK USD0.016666	Bienes de consumo básico	1,10	Estados Unidos
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	1,06	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

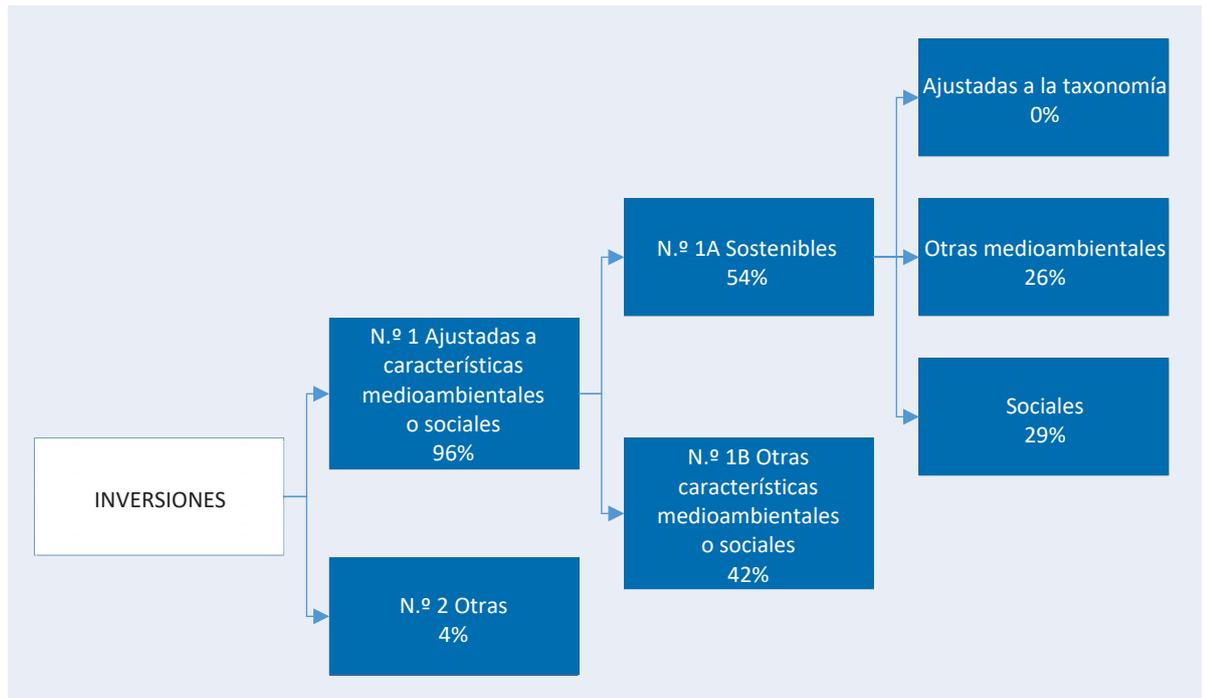
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country (AC) World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 54% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 26% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 29% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	9,08
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	7,81
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	5,60
Financiero	Bancos	7,79
Financiero	Servicios financieros	5,50
Financiero	Seguros	1,10
Productos industriales	Bienes de capital	11,10
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,33
Productos industriales	Transporte	0,80
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	6,20
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,27
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,52
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,98
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	8,47
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,19
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,25
Servicios de comunicación	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,83
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,45
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,51
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	2,00
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,78
Energía	Petróleo y gas integrados	2,12
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	1,90
Efectivo	Efectivo	3,40
Efectivo	Margen de efectivo	0,12
Materiales	Materiales	2,48
Materiales	Gases industriales	0,63
Servicios públicos	Servicios públicos	1,33
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,46

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

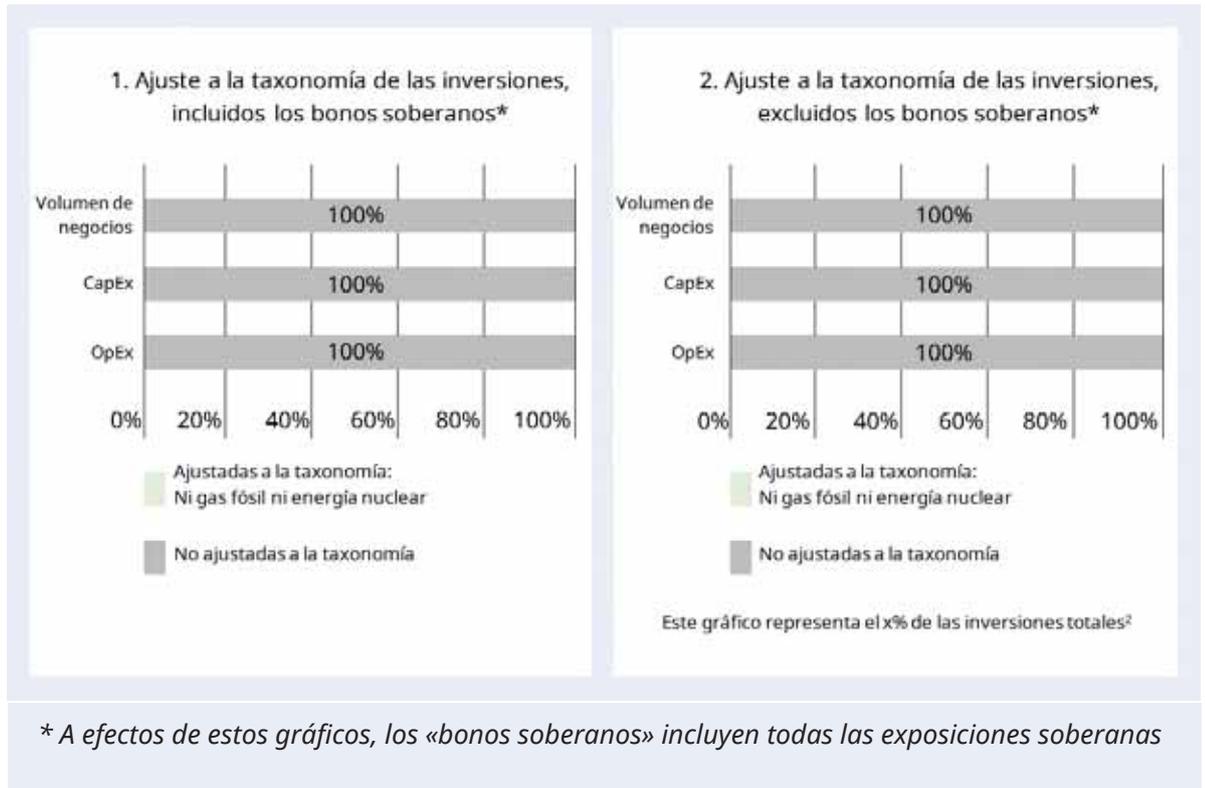
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 26%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 29%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Italian Equity
Identificador de entidad jurídica: KZ4CKIFING0D2JM68769

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● Sí No

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles |
| <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social |
| | <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE Italia All-Share (TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,3%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE Italia All-Share (TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice FTSE Italia All-Share (TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 60% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	60
Ago 2022-Dic 2022	63

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	0,2	-1,3
Ene 2022-Dic 2022	1,6	-1,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

Exclusiones de Schroders con respecto a:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. A lo largo del periodo, nuestros compromisos abarcaron una serie de temas, incluidos los desafíos de biodiversidad del sector de la energía, y los compromisos climáticos y de neutralidad de carbono para las empresas mantenidas dentro del sector de servicios públicos. Estos compromisos guardaban relación con las PIA 7 (que afectan negativamente a las zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad) y 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable).

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	9
Gobierno corporativo	6
Diversidad e inclusión	1
Gestión del capital humano	1
Capital natural y biodiversidad	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
INTESA SANPAOLO SPA EURO.52	Financiero	9,65	Italia
UNICREDIT SPA NPV	Financiero	9,54	Italia
STELLANTIS NV EURO.01	Consumo discrecional	8,16	Estados Unidos
ST MICROELECTRONICS NV EUR1.04 (ITALIAN LISTING)	Tecnología de la información	7,57	Singapur
PIOVANI SPA	Productos industriales	4,14	Italia
ENEL EUR1	Servicios públicos	4,13	Italia
TINEXTA	Productos industriales	3,11	Italia
MONCLER SPA NPV	Consumo discrecional	3,09	Italia
PRYSMIAN SPA EURO.10	Productos industriales	3,04	Italia
DOVALUE SPA NPV REGS / 144A	Financiero	2,86	Italia
RWE AG NPV	Servicios públicos	2,84	Alemania
FINECOBANK BANCA FINECO SPA NPV	Financiero	2,73	Italia
RECORDATI SPA EURO.125	Asistencia sanitaria	2,72	Italia
SANLORENZO	Consumo discrecional	2,66	Italia
IREN SPA EUR1	Servicios públicos	2,58	Italia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

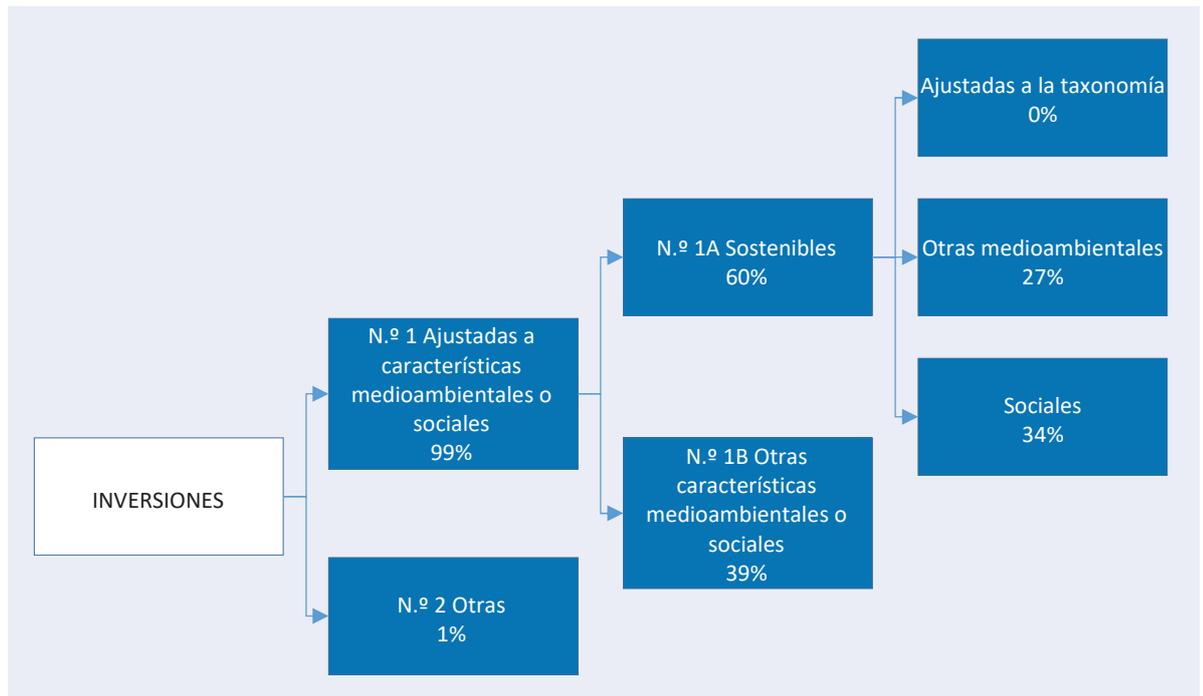
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE Italia All-Share (TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 60% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 27% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 34% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	24,29
Financiero	Servicios financieros	5,41
Productos industriales	Bienes de capital	15,46
Productos industriales	Servicios financieros	3,11
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	8,16
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	7,97
Servicios públicos	Servicios públicos	12,25
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	7,57
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	3,47
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	1,54
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	2,17
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,88
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,72
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,25
Materiales	Gases industriales	1,84
Efectivo	Efectivo	0,90

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

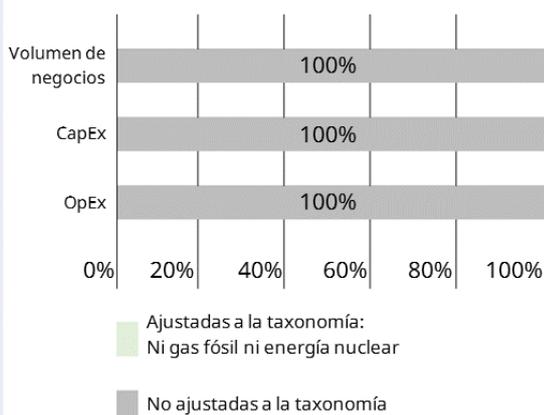
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales²

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 27%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 34%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

- **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Japanese Equity
Identificador de entidad jurídica: CJRRIDG3Y95POYRD382

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

- | | |
|--|---|
| <p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</p> |
|--|---|

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,2%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Inclusión financiera
- Sueldos elevados
- Medicina
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) en la herramienta propia de Schroders en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 62% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	62
Ago 2022-Dic 2022	58

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	1,0	-3,2
Ene 2022-Dic 2022	1,2	-3,1

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplan estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Las PIA se tuvieron en cuenta a través de nuestro proceso integrado ESG tanto en el análisis de empresas individuales como en la creación de carteras. Los analistas individuales fueron los principales responsables de las previsiones financieras y de la evaluación ESG mediante el uso de herramientas propias de Schroders. Los puntos de vista de los analistas respecto a los factores ESG que abarcan varias PIA fueron cuantificados por los propios analistas, junto con factores financieros fundamentales.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, el equipo de renta variable japonesa con sede en Tokio, incluidos gestores de fondos y analistas, se comprometió con las empresas en las que se invierte respecto a sus planes de objetivos de neutralidad de carbono y su divulgación, en relación con las PIA 1, 2 y 3. Este es nuestro compromiso centrado en el cambio climático dirigido a las empresas de mayores emisiones dentro de las empresas en las que se invierte, y se colaboró con el equipo de inversión sostenible. También nos comprometimos con las empresas para hablar de temas sociales y de gobernanza; los temas de los que se habló con la dirección de las empresas en las que se invierte incluyeron la diversidad de género de la junta directiva, relacionada con la PIA 13.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	21
Gobierno corporativo	16
Capital natural y biodiversidad	3
Gestión del capital humano	3

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financiero	5,24	Japón
SONY GROUP CORPORATION NPV	Consumo discrecional	5,18	Japón
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORPORATION NPV	Servicios de comunicación	4,63	Japón
SUZUKI MOTOR CORPORATION JPY50	Consumo discrecional	3,30	Japón
DAIKIN INDUSTRIES LIMITED NPV	Productos industriales	3,00	Japón
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financiero	2,96	Japón
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION JPY50	Productos industriales	2,93	Japón
ORIX CORPORATION NPV	Financiero	2,93	Japón
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financiero	2,75	Japón
KEYENCE CORPORATION NPV	Tecnología de la información	2,71	Japón
KDDI CORPORATION NPV	Servicios de comunicación	2,69	Japón
CHUGAI PHARMACEUTICAL COMPANY LIMITED NPV	Asistencia sanitaria	2,27	Japón
ISUZU MOTORS LIMITED NPV	Consumo discrecional	2,22	Japón
BANDAI NAMCO HOLDINGS INCORPORATED NPV	Consumo discrecional	1,98	Japón
STANLEY ELECTRIC CO LTD JPY50	Consumo discrecional	1,78	Japón

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

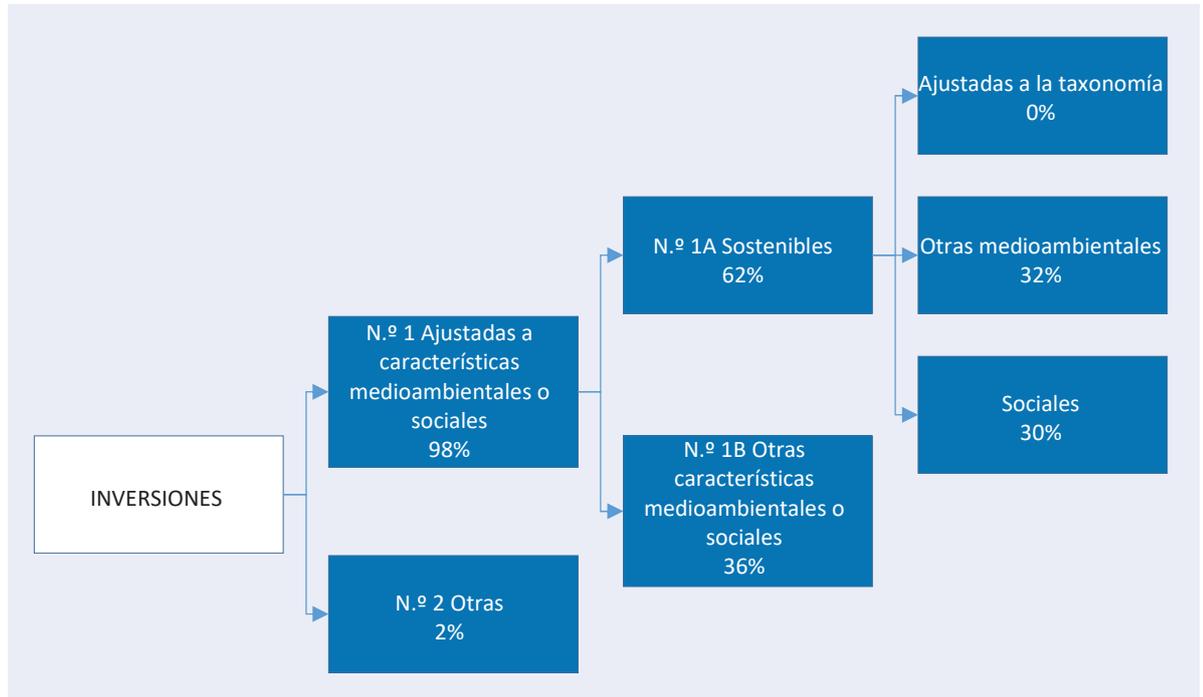
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 62% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 32% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 30% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	17,96
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,35
Productos industriales	Transporte	0,91
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	9,52
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	8,47
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,68
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,15
Financiero	Seguros	6,22
Financiero	Bancos	5,48
Financiero	Servicios financieros	4,98
Tecnología de la información	Software y servicios	6,68
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	6,15
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,61
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	8,97
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,16
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	6,06
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,35
Materiales	Materiales	3,44
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,43
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,33
Efectivo	Efectivo	1,00
Efectivo	Margen de efectivo	0,04
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,05

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

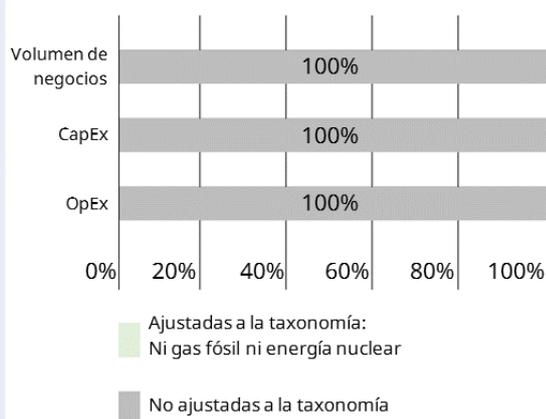
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

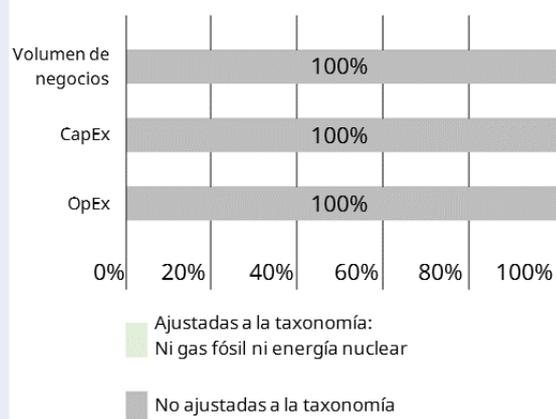
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales²

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 32%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 30%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

- **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Swiss Equity
Identificador de entidad jurídica: K0IBGMFXVN7F42QXE203

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

La característica del Fondo de mantener una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice de referencia cambió para mantener una puntuación absoluta de sostenibilidad positiva durante el periodo de referencia.

Hasta el 20 de septiembre de 2023, el Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice Swiss Leaders, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el 20 de septiembre de 2023 fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

A partir del 21 de septiembre de 2023, el Fondo mantuvo una puntuación absoluta de sostenibilidad positiva, basada en la herramienta propia de Schroders. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de cuatro meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a cero, según los datos de fin de mes.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Hasta el 20 de septiembre de 2023, la puntuación de sostenibilidad del Fondo era del 2,5% y la del índice de referencia, del 1,0%.

A partir del 21 de septiembre de 2023, la puntuación absoluta de sostenibilidad positiva del Fondo durante el periodo de referencia fue del 2,3%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Donaciones
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina
- Suministro eléctrico

Hasta el 20 de septiembre de 2023, la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Swiss Leaders por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Swiss Leaders en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el 20 de septiembre de 2023, basándose en los datos de fin de mes.

A partir del 21 de septiembre de 2023, la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica para mantener una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad en referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de cuatro meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 65% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	65
Ago 2022-Dic 2022	68

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	2,2
Ene 2022-Dic 2022	2,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras

de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Exclusiones de Schroders con respecto a:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en

racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. A lo largo del periodo, nuestros compromisos abarcaron una serie de temas, incluidos los desafíos de biodiversidad del sector de la energía, y los compromisos climáticos y de neutralidad de carbono para las empresas mantenidas dentro del sector de servicios públicos. Estos compromisos guardaban relación con las PIA 7 (que afectan negativamente a las zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad) y 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	12
Gobierno corporativo	7
Derechos humanos	3
Gestión del capital humano	2
Capital natural y biodiversidad	2
Diversidad e inclusión	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	9,69	Suiza
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Bienes de consumo básico	9,57	Estados Unidos
ROCHE HOLDING AG NPV	Asistencia sanitaria	9,46	Estados Unidos
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Consumo discrecional	5,31	Suiza
ZURICH INSURANCE GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financiero	4,75	Suiza
UBS GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financiero	2,64	Suiza
GIVAUDAN SA CHF10	Materiales	2,63	Suiza
PARTNERS GROUP HOLDING AG CHF0.01 (REGISTERED)	Financiero	2,58	Suiza
SWISS LIFE HOLDING AG CHF5.10 (REGISTERED)	Financiero	2,57	Suiza
TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	2,35	Suiza
BALOISE HOLDING AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financiero	2,14	Suiza
LONZA AG CHF1 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	2,13	Suiza
ALCON INC CHF0.040000	Asistencia sanitaria	2,05	Suiza
BKW SA NPV	Servicios públicos	1,94	Suiza
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Productos industriales	1,93	Suiza

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

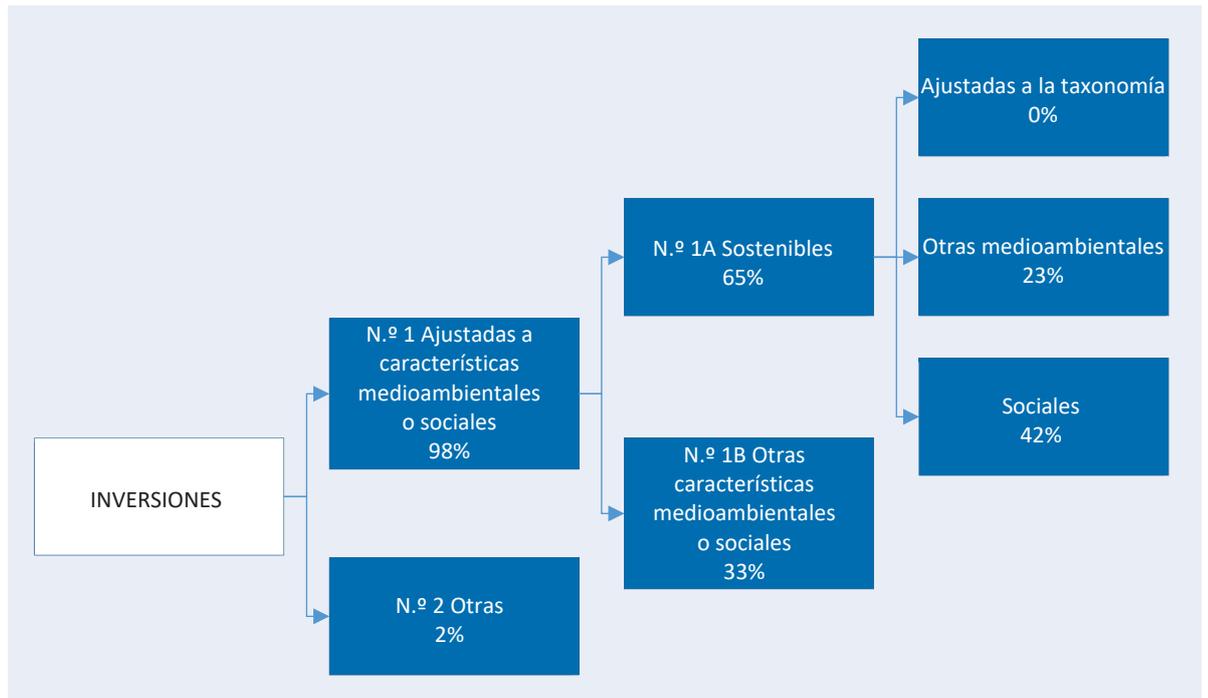
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. Hasta el 20 de septiembre de 2023, el Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Swiss Leaders y, a partir del 21 de septiembre de 2023, una puntuación en materia de sostenibilidad absoluta superior. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la

base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 65% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 23% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 42% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*

*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	24,25
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	5,38
Asistencia sanitaria	Servicios financieros	0,70
Financiero	Seguros	10,28
Financiero	Servicios financieros	9,04
Financiero	Bancos	0,84
Productos industriales	Bienes de capital	13,58
Productos industriales	Transporte	1,51
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,83
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	14,35
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	6,50
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,10
Materiales	Materiales	5,71
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	3,12
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0,42
Servicios públicos	Servicios públicos	1,94
Efectivo	Efectivo	1,43

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales²

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 23%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 42%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un valor general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF UK Equity
Identificador de entidad jurídica: O3Z02YF8JZJN90D5MT95

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 69% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE All Share Total Return, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -1,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -18,2%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Donaciones
- Sueldos elevados
- Medicina
- Formación

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE All Share Total Return por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice FTSE All Share Total Return en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 69% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	69
Ago 2022-Dic 2022	60

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	-1,4	-18,2
Ene 2022-Dic 2022	-1,5	-25,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Formación: el beneficio social estimado asociado a una mano de obra más cualificada, tanto para la empresa como para la sociedad. Asignación en función del gasto de la empresa en formación de los empleados.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNG), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Exclusiones de Schroders con respecto a:
 - Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
 - Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
 - Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto

con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. A lo largo del periodo, nuestros compromisos abarcaron una serie de temas, incluidos los desafíos de biodiversidad del sector de la energía, y los compromisos climáticos y de neutralidad de carbono para las empresas mantenidas dentro del sector de servicios públicos. Estos compromisos guardaban relación con las PIA 7 (que afectan negativamente a las zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad) y 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable).

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	12
Cambio climático	12
Capital natural y biodiversidad	6
Gestión del capital humano	4
Diversidad e inclusión	3
Derechos humanos	3

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Bienes de consumo básico	9,11	Reino Unido
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Productos industriales	6,23	Reino Unido
NEXT PLC ORDINARY 10P	Consumo discrecional	6,05	Reino Unido
BURBERRY GROUP PLC ORDINARY 0.05P	Consumo discrecional	5,42	Reino Unido
SMITH & NEPHEW PLC ORDINARY USD0.20	Asistencia sanitaria	4,58	Reino Unido
WHITBREAD PLC ORDINARY 76.797385P	Consumo discrecional	4,54	Reino Unido
UNITE GROUP PLC/THE REIT 25P	Sector inmobiliario	4,17	Reino Unido
KERRY GROUP PLC A ORDINARY EURO.125 (IRISH LISTING)	Bienes de consumo básico	3,92	Irlanda
FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 0.09P (LONDON LISTING)	Consumo discrecional	3,74	Australia
ENTAIN PLC ORDINARY EURO.01	Consumo discrecional	3,50	Reino Unido
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 20.852130P	Consumo discrecional	3,45	Reino Unido
GERRESHEIMER AG NPV (BEARER)	Asistencia sanitaria	3,45	Alemania
INFORMA PLC ORDINARY 0.1P	Servicios de comunicación	3,38	Reino Unido
PRUDENTIAL PLC ORDINARY 5P	Financiero	3,23	Hong Kong
ASHMORE GROUP PLC ORDINARY 1P	Financiero	3,21	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

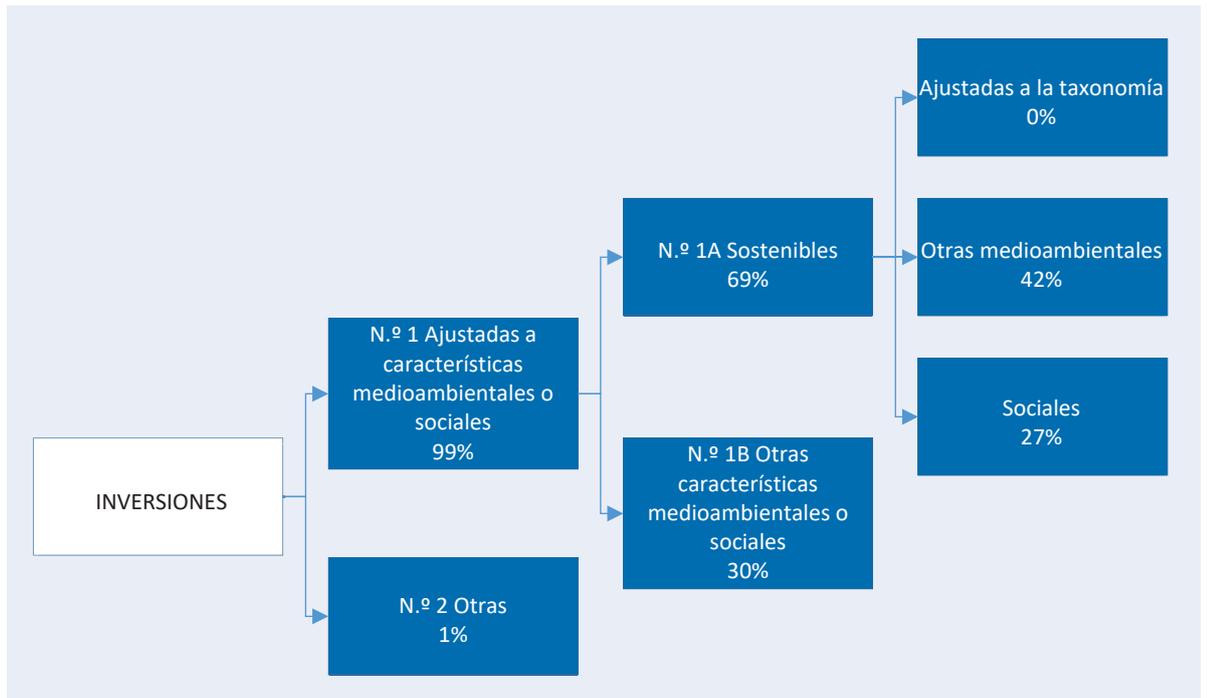
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE All Share Total Return. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 69% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 42% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 27% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	15,23
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	8,62
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	6,05
Financiero	Servicios financieros	8,18
Financiero	Seguros	6,35
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	9,11
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,92
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	5,68
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	4,58
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	7,11
Productos industriales	Bienes de capital	2,32
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,59
Materiales	Materiales	6,02
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	4,55
Tecnología de la información	Software y servicios	2,51
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,79
Efectivo	Efectivo	1,39

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

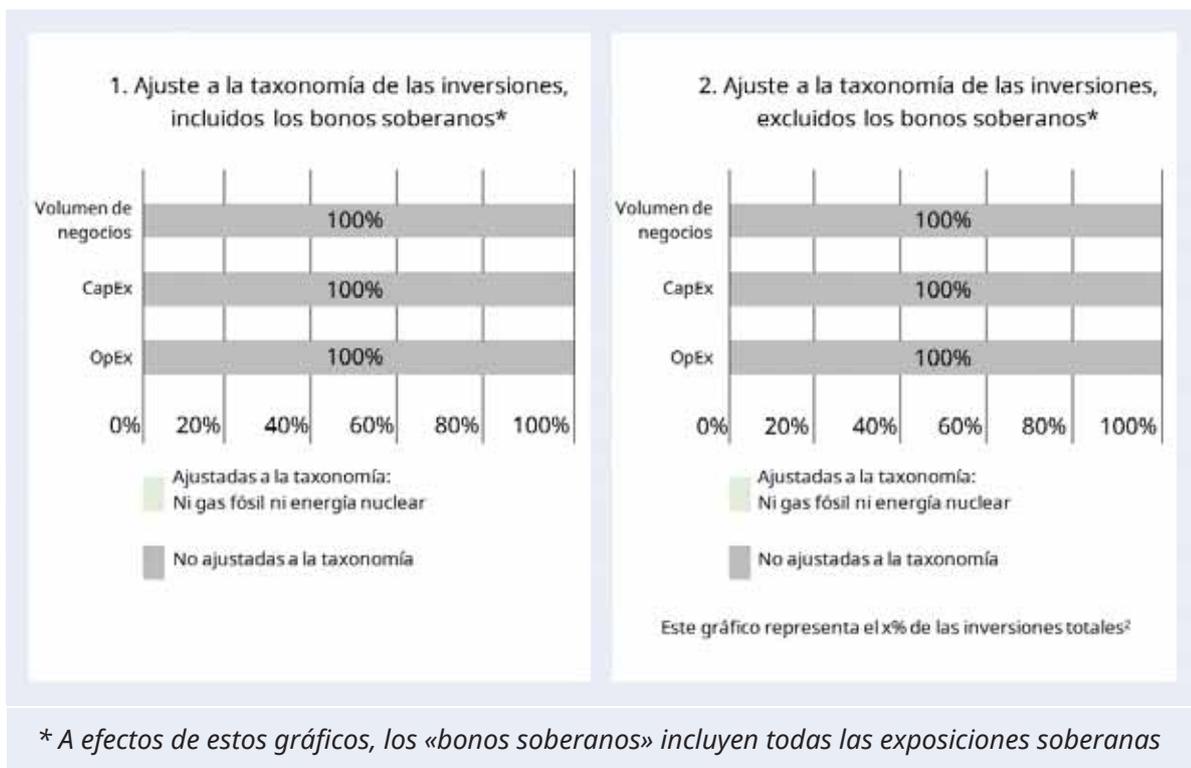
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 42%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 27%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

- **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Identificador de entidad jurídica: 5493008UI8R6FCP1MG15

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 53% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,3% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,8%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Donaciones
- Inclusión financiera
- Sueldos elevados
- Formación

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 53% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	53
Ago 2022-Dic 2022	50

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	0,3	-4,8
Ene 2022-Dic 2022	0,8	-6,3

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Formación: el beneficio social estimado asociado a una mano de obra más cualificada, tanto para la empresa como para la sociedad. Asignación en función del gasto de la empresa en formación de los empleados.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNG), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de [FECHA] la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de renta variable asiática cuenta con una serie de herramientas propias para ayudar al análisis ESG. A nivel de empresa, Asia CONTEXT es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. Asia CONTEXT proporciona un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y, por tanto, la sostenibilidad de su modelo de negocio. Al ampliar nuestras fuentes de información más allá de los informes de la empresa, creamos una imagen más sólida y

equilibrada del rendimiento de una empresa y reducimos nuestra dependencia de la divulgación corporativa. Los indicadores de PIA pueden revisarse de una manera más exhaustiva mediante el panel de control de PIA de Schroders y las plantillas de contexto de Asia, y nuestros inversores también pueden tener en cuenta la puntuación SustainEx de una empresa como parte de su revisión ESG.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con una empresa en la que se invierte en sus planes de revelar un objetivo de neutralidad de carbono, que se relaciona con las PIA 1, 2 y 3. También nos comprometimos con otras empresas en el tema de los objetivos de neutralidad de carbono. Otros temas de los que se habla con las empresas en las que se invierte incluyeron la diversidad de género de la junta directiva, relacionada con la PIA 13, y una empresa de ropa en torno a la intensidad y gestión del agua, relacionadas con la PIA 8.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente: Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	32
Gobierno corporativo	11
Gestión del capital humano	4
Capital natural y biodiversidad	4
Derechos humanos	2
Diversidad e inclusión	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,29	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Tecnología de la información	5,20	Corea del Sur
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	3,17	Corea del Sur
BHP GROUP LIMITED NPV	Materiales	3,02	Australia
BOC HONG KONG HOLDINGS LIMITED HKD5	Financiero	2,92	China
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Financiero	2,90	Singapur
TELSTRA CORPORATION LIMITED NPV	Servicios de comunicación	2,73	Australia
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Servicios de comunicación	2,71	Singapur
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financiero	2,51	Indonesia
NATIONAL AUSTRALIA BANK LIMITED NPV	Financiero	2,40	Australia
RIO TINTO PLC ORDINARY 10P	Materiales	2,27	Australia
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	1,95	Taiwán
HKT TRUST AND HKT LIMITED HKD0.0005 (STAPLED)	Servicios de comunicación	1,95	Hong Kong
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	1,68	Taiwán
HANG LUNG PROPERTIES LIMITED HKD1	Sector inmobiliario	1,63	Hong Kong

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

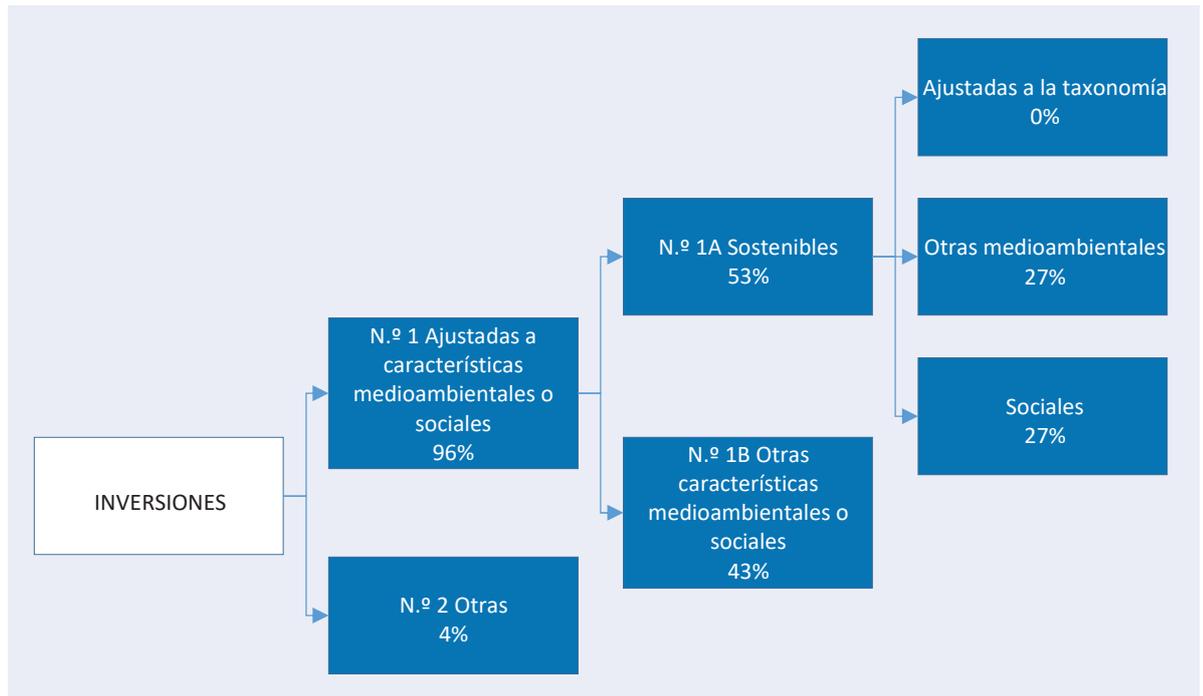
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 53% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 27% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 27% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad y las opciones de compra cubiertas con el objetivo de generar ingresos. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	20,77
Financiero	Seguros	5,91
Financiero	Servicios financieros	3,68
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	13,23
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	12,65
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	5,96
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	5,34
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	10,10
Materiales	Materiales	7,89
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,13
Efectivo	Efectivo	3,16
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,26
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,79
Energía	Petróleo y gas integrados	1,47
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,53
Productos industriales	Bienes de capital	1,89
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,24

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

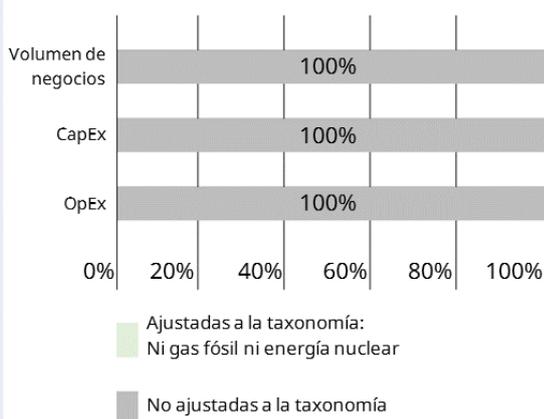
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

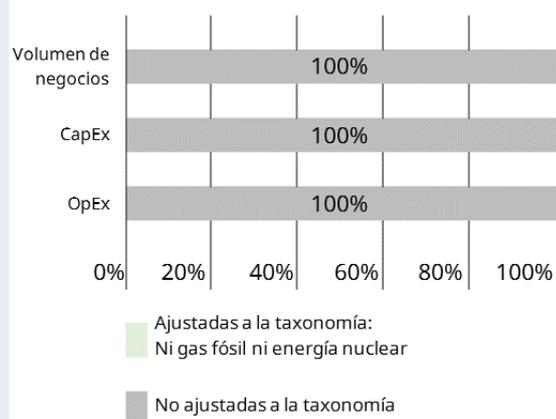
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales²

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 27%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 27%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad y las opciones de compra cubiertas con el objetivo de generar ingresos. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Equity Impact
Identificador de entidad jurídica: 549300VDHYBAVAYHQV19

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● Sí ●● No

<p><input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 35%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 62%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</p>
---	---

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en inversiones sostenibles, que son inversiones en empresas de la región Asia-Pacífico (excepto Japón) o empresas que obtengan una parte significativa de sus ingresos o beneficios en la región Asia-Pacífico (excepto Japón) que se espera contribuyan al avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU. El Fondo también realizó inversiones en efectivo, que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad.

La Gestora de inversiones seleccionó sociedades de un universo de sociedades aptas que, según se determinó, cumplieran con los criterios de repercusiones de la Gestora de inversiones. Los criterios de repercusiones incluían una evaluación de la contribución de la sociedad a los ODS de la ONU. Esto significa que, en la evaluación de las sociedades, se contempla en qué medida las sociedades repercuten positivamente, de forma directa o indirecta, para avanzar en los ODS de la ONU, junto con las repercusiones que estas acciones podrían tener en el valor de una sociedad.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 12 de abril al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 97% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumple los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó un enfoque basado en los ingresos en esta evaluación, considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, los gastos de capital o los gastos operativos del emisor pertinente contribuyen a un objetivo medioambiental o social. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisa diariamente a través de los controles de cumplimiento automatizados de la Gestora de inversiones.

La Gestora de inversiones utilizó varios indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa en la que se invierte. En particular, la Gestora de inversiones evaluó la contribución de una sociedad a los ODS de la ONU. La Gestora de inversiones seleccionó empresas que obtuvieron al menos el 50% de sus ingresos en un plazo de tres a cinco años de su actividad principal, la cual está directamente relacionada con uno o varios de los ODS de la ONU. Las empresas cuyos estados financieros no proporcionaron un desglose completo de los ingresos se evaluaron en función de la participación directa. La evaluación de una empresa tuvo en cuenta una serie de factores, entre los que se incluyen las contribuciones positivas y las externalidades negativas de una empresa a la sociedad, cómo y en qué medida las actividades de una empresa se relacionan con los ODS de la ONU, la implicación de la dirección de una empresa con la sostenibilidad, y las acciones de una empresa hacia sus empleados, clientes, proveedores y el medioambiente.

La Gestora de inversiones aplica criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo. La Gestora de inversiones define el impacto positivo con arreglo a tres temas clave: i) Cambio climático ii) Salud y bienestar iii) Desarrollo social y economía sostenible. La economía sostenible es un sistema que apoya a la sociedad y proporciona una buena calidad de vida al tiempo que minimiza el uso de recursos y el perjuicio medioambiental con el fin de preservar los recursos naturales para las generaciones futuras, incluidas las empresas que facilitan dicho sistema.

Al final del periodo de referencia, las empresas del Fondo estaban alineadas con los tres temas de impacto positivo siguientes, que abordan ODS mutuamente excluyentes: (1) 50,6% en Desarrollo social y economía sostenible; (2) 25,7% en Salud y (3) 23,7% en Cambio climático.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas

Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. Las posiciones de la cartera se revisan en una tarjeta de puntuación propia que evalúa la importancia del impacto para cada empresa entre otras dimensiones de impacto, que puede tener en cuenta una serie de PIA, incluidas las PIA 1-3 (emisiones de gases de efecto invernadero). El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero). Los indicadores de PIA también se examinaron, según procediera, a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa.

Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero) y 13 (diversidad de género de la junta directiva).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	10
Derechos humanos	2
Diversidad e inclusión	2
Capital natural y biodiversidad	2
Gestión del capital humano	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 12 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
AIA GROUP LIMITED USD1	Financiero	3,86	Hong Kong
CSL LIMITED NPV	Asistencia sanitaria	3,57	Estados Unidos
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Financiero	3,50	India
COCHLEAR LIMITED	Asistencia sanitaria	3,47	Australia
CONTACT ENERGY LIMITED NPV	Servicios públicos	3,32	Nueva Zelanda
HDFC BANK LIMITED ADR (EACH REPRESENTING 3 ORDINARY)	Financiero	3,26	India
DELTA ELECTRONICS INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	3,23	Taiwán
MERCURY NZ LIMITED NPV	Servicios públicos	3,21	Nueva Zelanda
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Asistencia sanitaria	3,17	Estados Unidos
SHENG SIONG GROUP LTD	Bienes de consumo básico	3,14	Singapur
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financiero	3,09	Singapur
SEEK LIMITED NPV	Servicios de comunicación	2,98	Australia
GRAB HOLDINGS LTD CLASS A USD0.0001	Productos industriales	2,95	Singapur
MERIDA INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Consumo discrecional	2,94	Taiwán
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financiero	2,87	Indonesia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

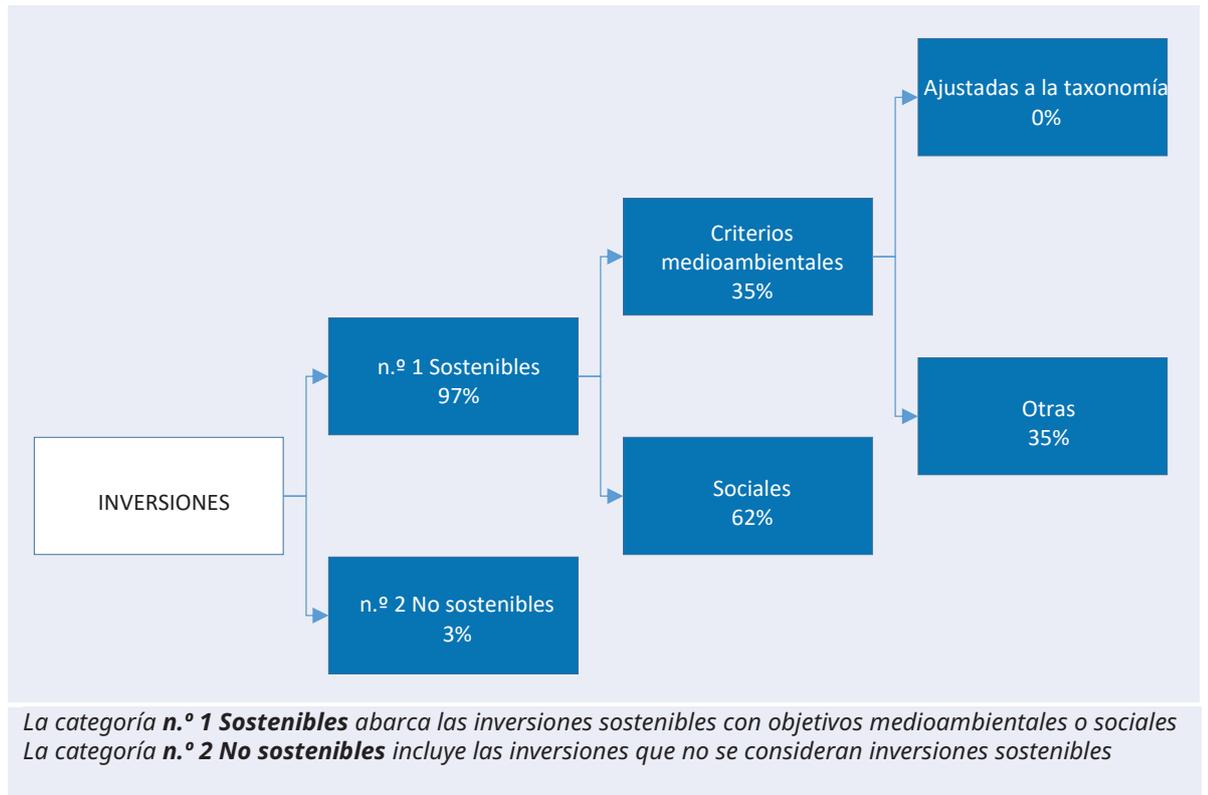
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas de la región Asia-Pacífico (excepto Japón) o empresas que obtengan una parte significativa de sus ingresos o beneficios en países de la región Asia-Pacífico (excepto Japón) que se esperaba que contribuyesen al avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU.

El Fondo invirtió el 97% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 35% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 62% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.



• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	13,83
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	6,70
Financiero	Bancos	15,95
Financiero	Seguros	3,86
Productos industriales	Bienes de capital	6,96
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	4,38
Productos industriales	Transporte	2,95
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	8,26
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	5,70
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	4,67
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,98
Servicios públicos	Servicios públicos	6,53
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,94
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,25
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,18
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	3,14
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,84
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,83
Materiales	Materiales	3,88
Efectivo	Efectivo	3,16

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

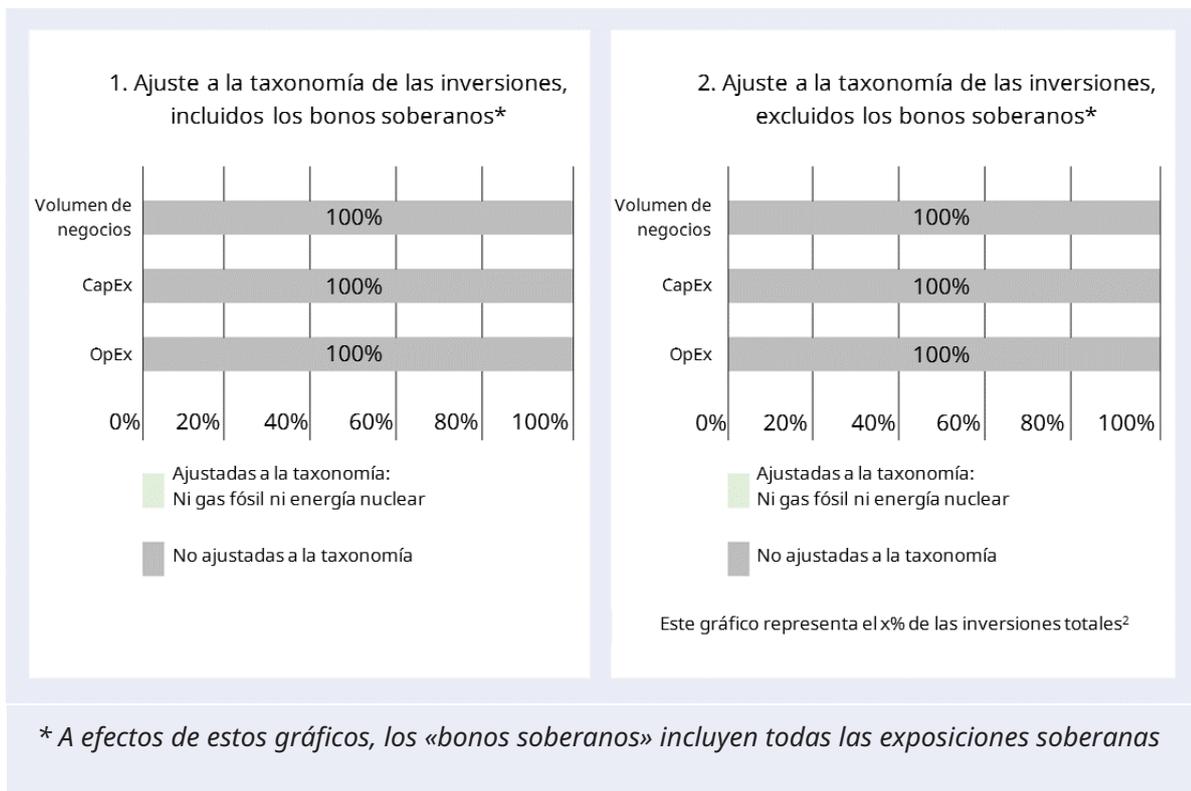
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 35%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 62%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo.

La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en inversiones sostenibles, que son inversiones en empresas de la región Asia-Pacífico (excepto Japón) o empresas que obtengan una parte significativa de sus ingresos o beneficios en la región Asia-Pacífico (excepto Japón) que se espera contribuyan al avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- Durante el año, la Gestora de inversiones asumió varios compromisos en temas clave como el cambio climático, la diversidad y la inclusión, los derechos humanos y el capital natural. Cabe destacar una serie de compromisos de impacto, centrados en aumentar el impacto de los productos y servicios ofrecidos por las empresas del universo invertible o en mejorar su medición.

La Gestora de inversiones también se comprometió con empresas seleccionadas como parte de un programa de compromiso climático para todo el grupo. Los temas incluyeron comprender las vías de estas empresas hacia la neutralidad de carbono, fomentar el desarrollo de financiación de combustibles fósiles en línea con las mejores prácticas y mejorar la divulgación en torno a los parámetros climáticos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Equity Yield
Identificador de entidad jurídica: HW8T20METRZQAOYP1066

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% | <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 61% de inversiones sostenibles |
| <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __% | <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social |
| | <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -5,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR) durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 61% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	61
Ago 2022-Dic 2022	60

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	1,4	-5,6
Ene 2022-Dic 2022	1,9	-10,0

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNG), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero). Los indicadores de PIA también se tuvieron en cuenta, según procediera, a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de

implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero) y 13 (diversidad de género de la junta directiva).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	30
Gobierno corporativo	6
Capital natural y biodiversidad	4
Derechos humanos	2
Gestión del capital humano	2

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,14	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Tecnología de la información	7,10	Corea del Sur
CSL LIMITED NPV	Asistencia sanitaria	2,67	Estados Unidos
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	2,49	India
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	2,49	Taiwán
ADVANTECH COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,41	Taiwán
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financiero	2,39	Singapur
CHINA YANGTZE POWER COMPANY LIMITED A CNY1 (CNY)	Servicios públicos	2,35	China
RIO TINTO LIMITED NPV	Materiales	2,24	Australia
VENTURE CORPORATION LIMITED SGD0.25	Tecnología de la información	2,03	Singapur
KERRY PROPERTIES LIMITED ORDINARY HKD1	Sector inmobiliario	2,01	Hong Kong
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financiero	2,00	Indonesia
SPARK NEW ZEALAND LIMITED NPV (NEW ZEALAND LISTING)	Servicios de comunicación	1,95	Nueva Zelanda
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED NPV	Financiero	1,91	Australia
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Consumo discrecional	1,89	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

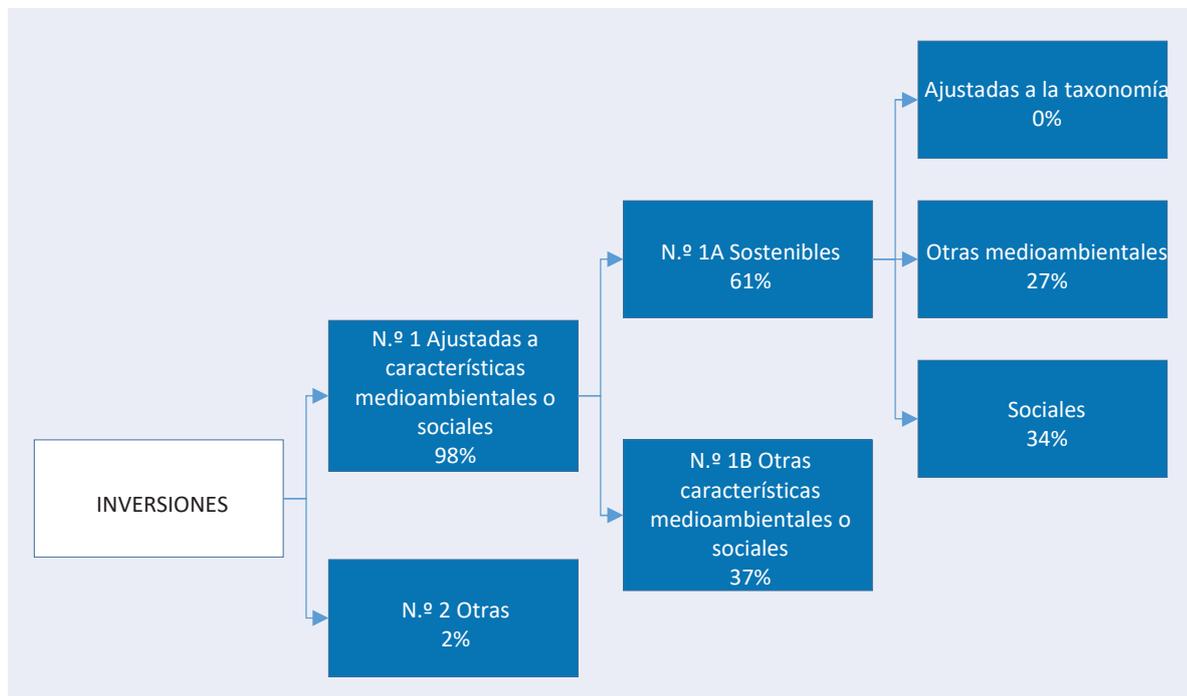
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 61% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 27% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 34% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	13,57
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	13,41
Tecnología de la información	Software y servicios	2,19
Financiero	Bancos	13,41
Financiero	Seguros	6,09
Financiero	Servicios financieros	4,31
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	6,42
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3,60
Materiales	Materiales	7,80
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,63
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3,16
Productos industriales	Bienes de capital	4,32
Productos industriales	Transporte	1,81
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	4,44
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,44
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,67
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,87
Servicios públicos	Servicios públicos	3,54
Efectivo	Efectivo	2,38
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,93

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

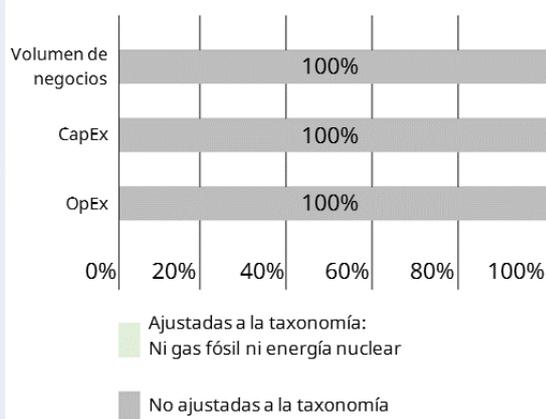
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

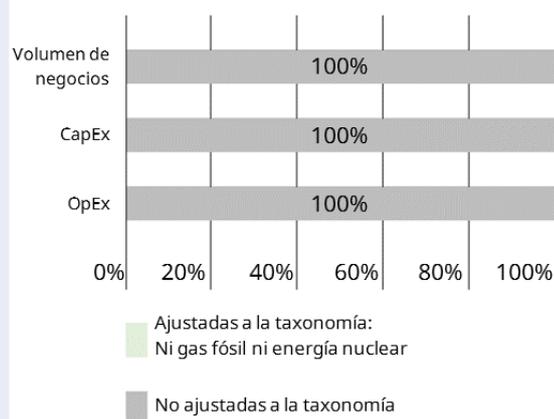
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales²

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 27%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 34%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: I42YR6PXBTSHDUSQX75

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 72% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,9% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -0,4%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Donaciones
- Sueldos elevados
- Medicina
- Formación

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR) durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 72% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	72
Ago 2022-Dic 2022	64

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	1,9	-0,4
Ene 2022-Dic 2022	1,4	-1,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la

empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Formación: el beneficio social estimado asociado a una mano de obra más cualificada, tanto para la empresa como para la sociedad. Asignación en función del gasto de la empresa en formación de los empleados.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para

Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero). Los indicadores de PIA también se tuvieron en cuenta, según procediera, a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero) y 13 (diversidad de género de la junta directiva).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	12
Gobierno corporativo	7
Gestión del capital humano	4
Derechos humanos	3
Capital natural y biodiversidad	3
Diversidad e inclusión	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SINBON ELECTRONICS COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,59	Taiwán
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Asistencia sanitaria	2,37	India
VENTURE CORPORATION LIMITED SGD0.25	Tecnología de la información	2,34	Singapur
PHOENIX MILLS LIMITED INR2	Sector inmobiliario	2,32	India
PARKSYSTEMS CORP KRW500	Tecnología de la información	2,12	Corea del Sur
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Productos industriales	2,10	Hong Kong
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	2,10	Taiwán
WILCON DEPOT INCORPORATED PHP1	Consumo discrecional	2,09	Filipinas
CAFE DE CORAL HOLDINGS HKD0.10	Consumo discrecional	2,08	Hong Kong
SPORTON INTERNATIONAL INCORPORATED TWD10	Productos industriales	2,07	Taiwán
MERIDA INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Consumo discrecional	2,04	Taiwán
CTCI CORPORATION TWD10	Productos industriales	1,98	Taiwán
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LIMITED HKD0.10	Consumo discrecional	1,97	China
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LIMITED HKD0.05	Consumo discrecional	1,96	Hong Kong
KERRY PROPERTIES LIMITED ORDINARY HKD1	Sector inmobiliario	1,96	Hong Kong

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

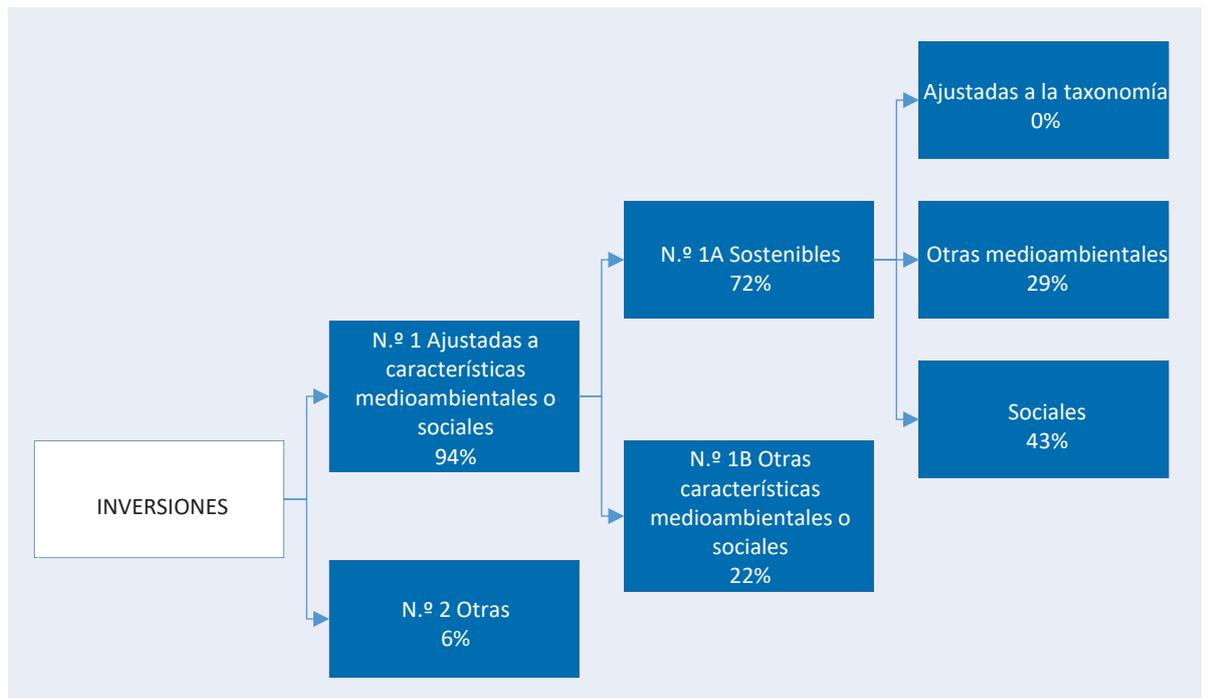
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 94%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 72% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 29% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 43% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	14,37
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	5,11
Productos industriales	Transporte	3,53
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	9,32
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	6,08
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	3,82
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,76
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	9,86
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	7,92
Financiero	Servicios financieros	7,19
Financiero	Bancos	1,75
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	8,58
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,20
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,39
Materiales	Materiales	4,41
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,36
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,98
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,78
Efectivo	Efectivo	2,84
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,39
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	1,37

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

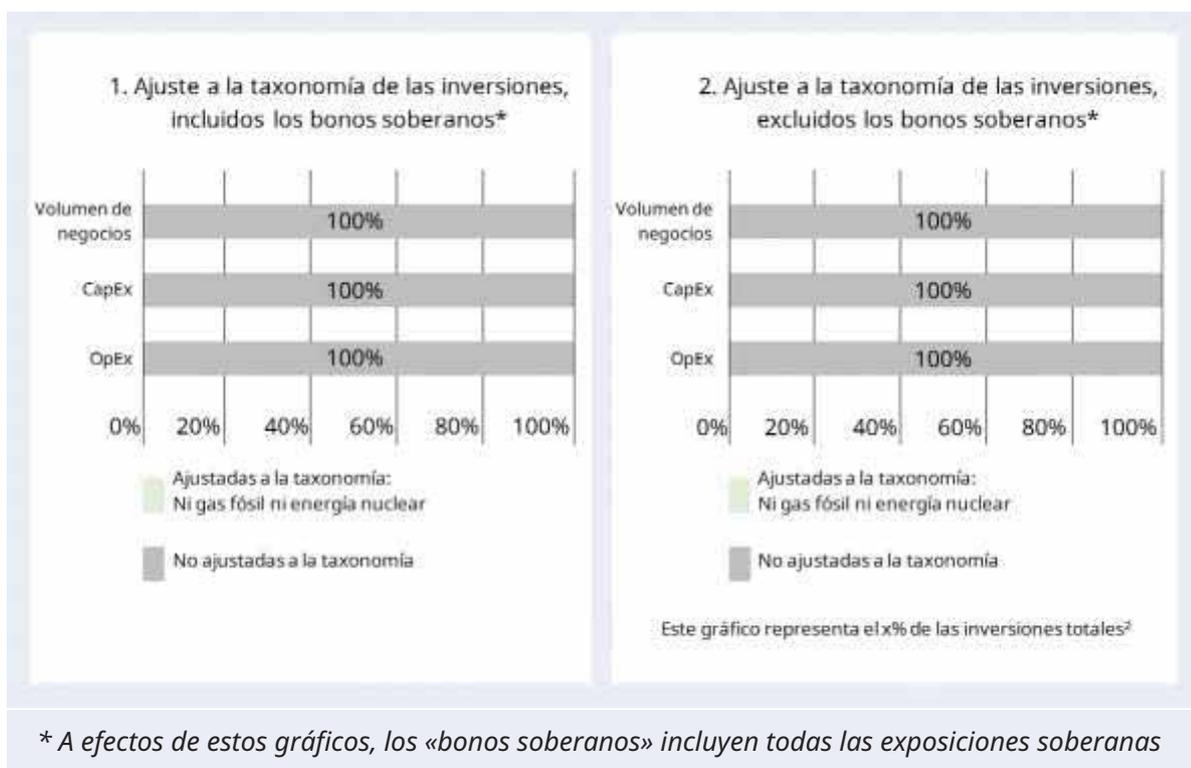
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 29%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 43%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Total Return
Identificador de entidad jurídica: A3HSL7JNL11S4BK1H669

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -0,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Donaciones
- Inclusión financiera
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 60% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	60
Ago 2022-Dic 2022	58

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	-0,4	-2,6
Ene 2022-Dic 2022	0,4	-3,1

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNG), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para

Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero). Los indicadores de PIA también se tuvieron en cuenta, según procediera, a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero) y 13 (diversidad de género de la junta directiva).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Diversidad e inclusión	2
Cambio climático	33
Gobierno corporativo	9
Derechos humanos	6
Capital natural y biodiversidad	6
Gestión del capital humano	4

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,63	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	7,80	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	3,64	China
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	3,61	India
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financiero	3,26	Singapur
AIA GROUP LIMITED USD1	Financiero	2,93	Hong Kong
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financiero	2,57	Indonesia
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	2,30	Taiwán
CSL LIMITED NPV	Asistencia sanitaria	2,12	Estados Unidos
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Productos industriales	2,05	Hong Kong
SWIRE PACIFIC LTD 'B'	Sector inmobiliario	2,04	Hong Kong
RIO TINTO PLC ORDINARY 10P	Materiales	2,00	Australia
BHP GROUP LIMITED NPV	Materiales	1,92	Australia
SINGAPORE EXCHANGE LIMITED SGD0.01	Financiero	1,89	Singapur
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Asistencia sanitaria	1,83	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las

inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

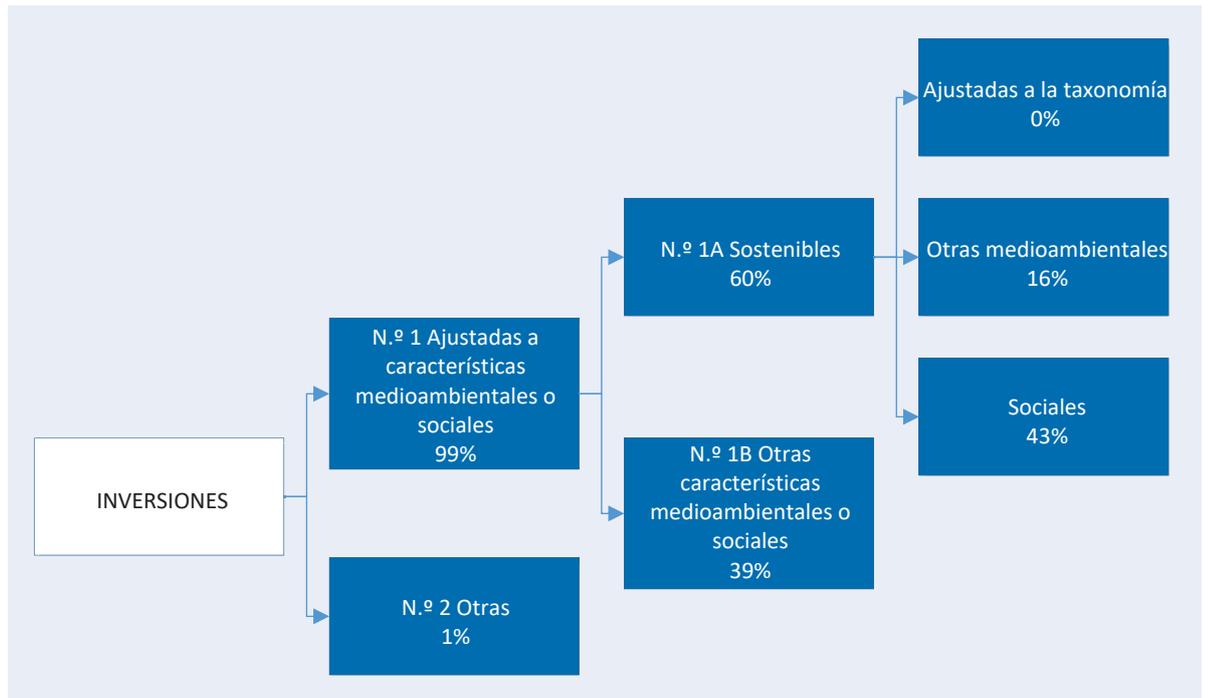
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 60% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 16% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 43% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	14,75
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	12,95
Tecnología de la información	Software y servicios	3,68
Financiero	Bancos	14,27
Financiero	Seguros	4,85
Financiero	Servicios financieros	3,78
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	6,76
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	6,66
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,20
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	5,54
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,49
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,81
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,29
Materiales	Materiales	6,54
Productos industriales	Bienes de capital	2,35
Productos industriales	Transporte	1,32
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,06
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	3,08
Efectivo	Efectivo	1,10
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,34
Derivados	Derivados de renta variable	0,18

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

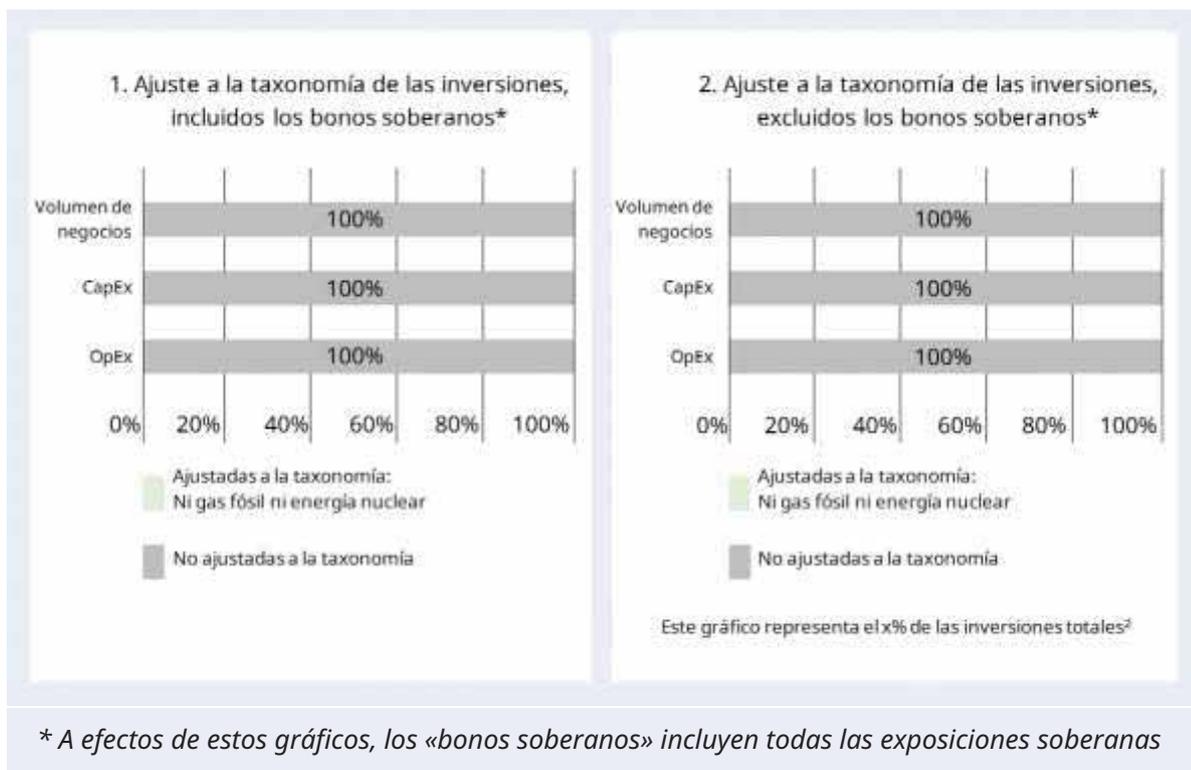
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 16%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 43%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF BIC (Brazil, India y China)

Identificador de entidad jurídica: LM0QRH514E4ICW7YYO70

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● Sí No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 61% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La taxonomía de la UE

es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI BIC (Net TR) 10/40, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -0,3% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,9%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI BIC (Net TR) 10/40 por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI BIC (Net TR) 10/40 en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 61% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	61
Ago 2022-Dic 2022	69

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	-0,3	-2,9
Ene 2022-Dic 2022	4,0	-3,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de mercados emergentes cuenta con una serie de herramientas propias para respaldar el análisis ESG. A nivel de empresa, la herramienta propia de Schroders es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. Las herramientas propias de Schroders proporcionan un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio. Contiene más de 250 parámetros extraídos de informes de la empresa y otras fuentes que evalúan la rentabilidad de una empresa en áreas concretas.

Las PIA 1, 2, 3, 9 y 13 se tuvieron en cuenta específicamente como parte del análisis de herramientas propias de Schroders, cuando procedía y eran sustanciales para el negocio. En el caso de las PIA 8 y 12, la disponibilidad de datos era muy limitada, por lo que no se utilizaban ampliamente en la herramienta propia de Schroders, sino que se supervisaban a nivel general de la cartera.

Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Revisamos periódicamente los datos de PIA en el panel de control de PIA como parte de la reunión mensual de riesgo ESG que revisa formalmente las características ESG a nivel de cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3, 5 y 13.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	37
Gobierno corporativo	11
Derechos humanos	9
Capital natural y biodiversidad	7
Diversidad e inclusión	4
Gestión del capital humano	3

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	9,34	China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	6,45	China
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Tecnología de la información	4,24	India
ICICI BANK LIMITED INR2	Financiero	3,55	India
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	3,53	India
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energía	3,13	India
AXIS BANK LIMITED INR2	Financiero	2,58	India
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Asistencia sanitaria	2,32	India
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (CADA UNO REPRESENTA 1 CUOTA DE PREFERENCIA)	Financiero	2,28	Brasil
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servicios de comunicación	2,19	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Consumo discrecional	2,07	India
KWEICHOW MOUTAI COMPANY LIMITED A CNY1	Bienes de consumo básico	1,85	China
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP COMPANY LIMITED H CNY1	Financiero	1,79	China
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Consumo discrecional	1,79	China
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Consumo discrecional	1,74	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

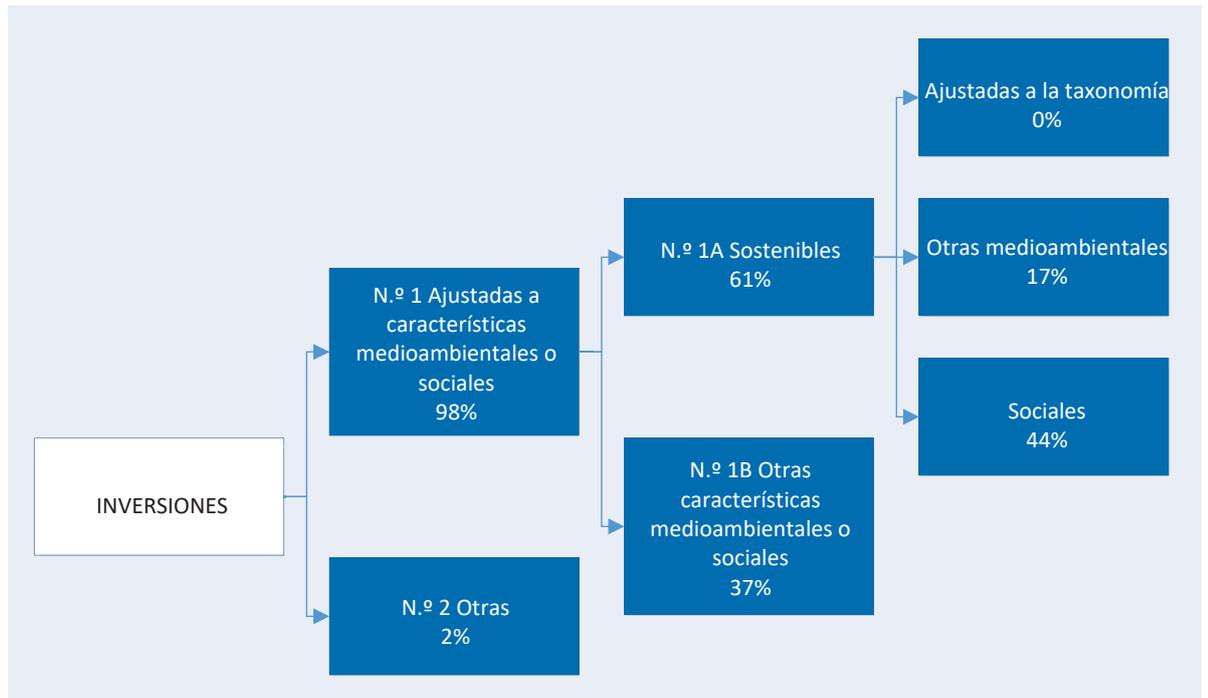
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI BIC (Net TR) 10/40. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 61% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 17% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 44% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	10,93
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,15
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3,87
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,34
Financiero	Bancos	14,86
Financiero	Seguros	4,80
Financiero	Servicios financieros	1,01
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	10,70
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,19
Productos industriales	Bienes de capital	7,22
Productos industriales	Transporte	2,10
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,37
Tecnología de la información	Software y servicios	4,24
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	1,49
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,41
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	4,57
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,73
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	3,13
Energía	Petróleo y gas integrados	1,48
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	1,46
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,12
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,18
Materiales	Materiales	2,77
Efectivo	Efectivo	2,49
Servicios públicos	Servicios públicos	1,10
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,70
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	1,59

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

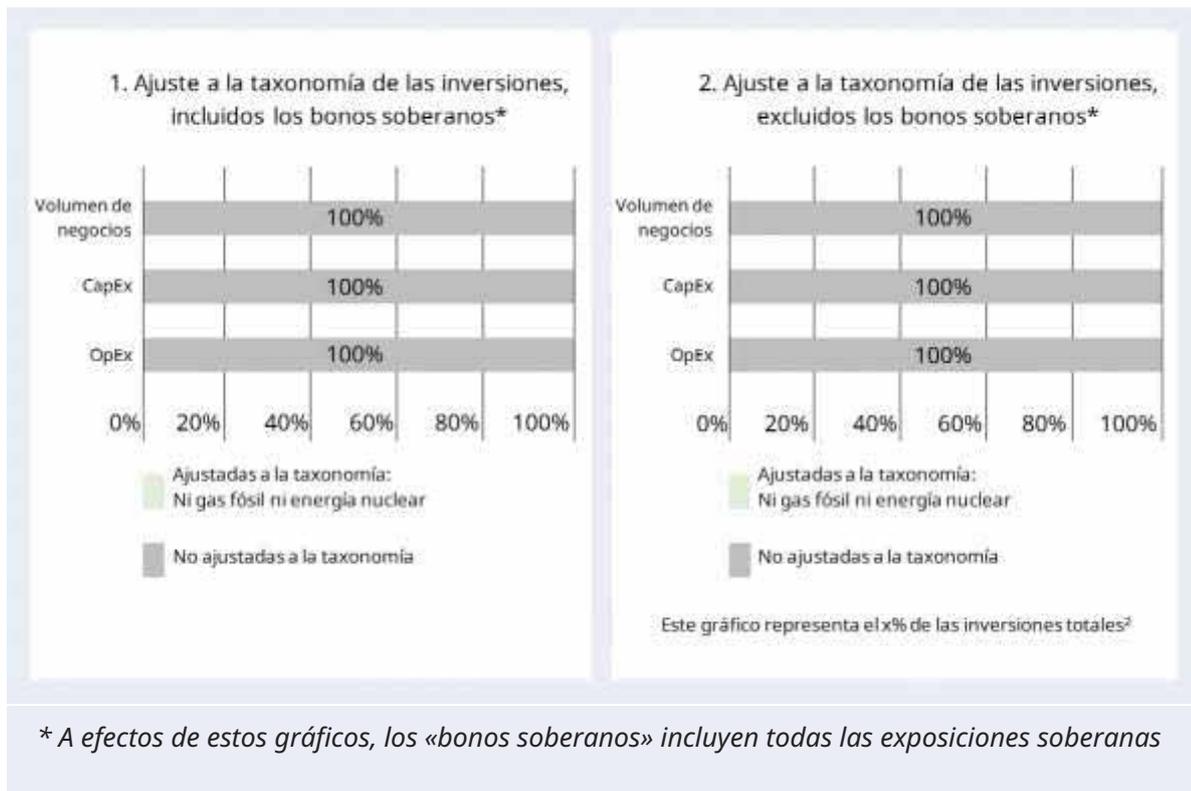
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 17%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 44%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Changing Lifestyles
Identificador de entidad jurídica: 5493000OPXVHAW8N3B55

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantiene una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,9%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI All Country World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 62% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	62
Ago 2022-Dic 2022	67

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	0,2	-2,9
Ene 2022-Dic 2022	-0,3	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGCI), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la investigación de inversiones, la selección de acciones y las partes de creación de carteras del proceso de inversión. Por ejemplo, al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6. Al evaluar la puntuación social global de un emisor, se incluyeron las PIA 12 y 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de

implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con una empresa en la que se invierte en sus planes de alcanzar la neutralidad de carbono para 2050, que se relaciona con las PIA 1, 2 y 3.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	20
Gobierno corporativo	12
Gestión del capital humano	9
Capital natural y biodiversidad	9
Derechos humanos	7
Diversidad e inclusión	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TJX COS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Consumo discrecional	4,00	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	3,46	Estados Unidos
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA EUR0.03	Consumo discrecional	3,39	España
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Servicios de comunicación	3,35	Estados Unidos
WALMART INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Bienes de consumo básico	3,22	Estados Unidos
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Consumo discrecional	3,20	Alemania
LOWE'S COMPANIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.50	Consumo discrecional	3,01	Estados Unidos
LULULEMON ATHLETICA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Consumo discrecional	2,87	Estados Unidos
MERCADOLIBRE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Consumo discrecional	2,85	Brasil
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Consumo discrecional	2,84	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	2,83	Estados Unidos
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Bienes de consumo básico	2,80	Reino Unido
BURBERRY GROUP PLC ORDINARY 0.05P	Consumo discrecional	2,68	Reino Unido
AIA GROUP LIMITED USD1	Financiero	2,61	Hong Kong
RAIA DROGASIL SA NPV	Bienes de consumo básico	2,61	Brasil

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

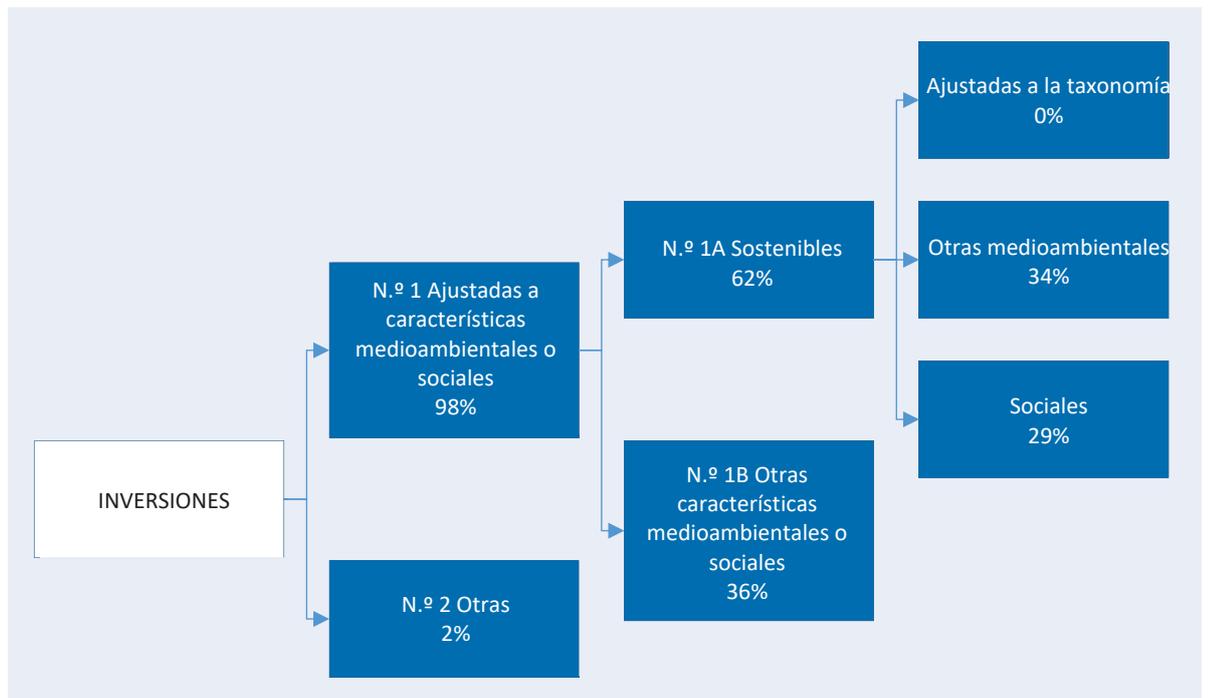
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 62% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 34% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 29% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	21,66
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	17,80
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	8,33
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	4,68
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	9,88
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	5,92
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,69
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,10
Servicios de comunicación	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	3,35
Financiero	Servicios financieros	3,46
Financiero	Seguros	2,61
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	4,47
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,33
Productos industriales	Bienes de capital	1,76
Productos industriales	Transporte	1,00
Efectivo	Efectivo	2,06
Tecnología de la información	Software y servicios	1,89

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

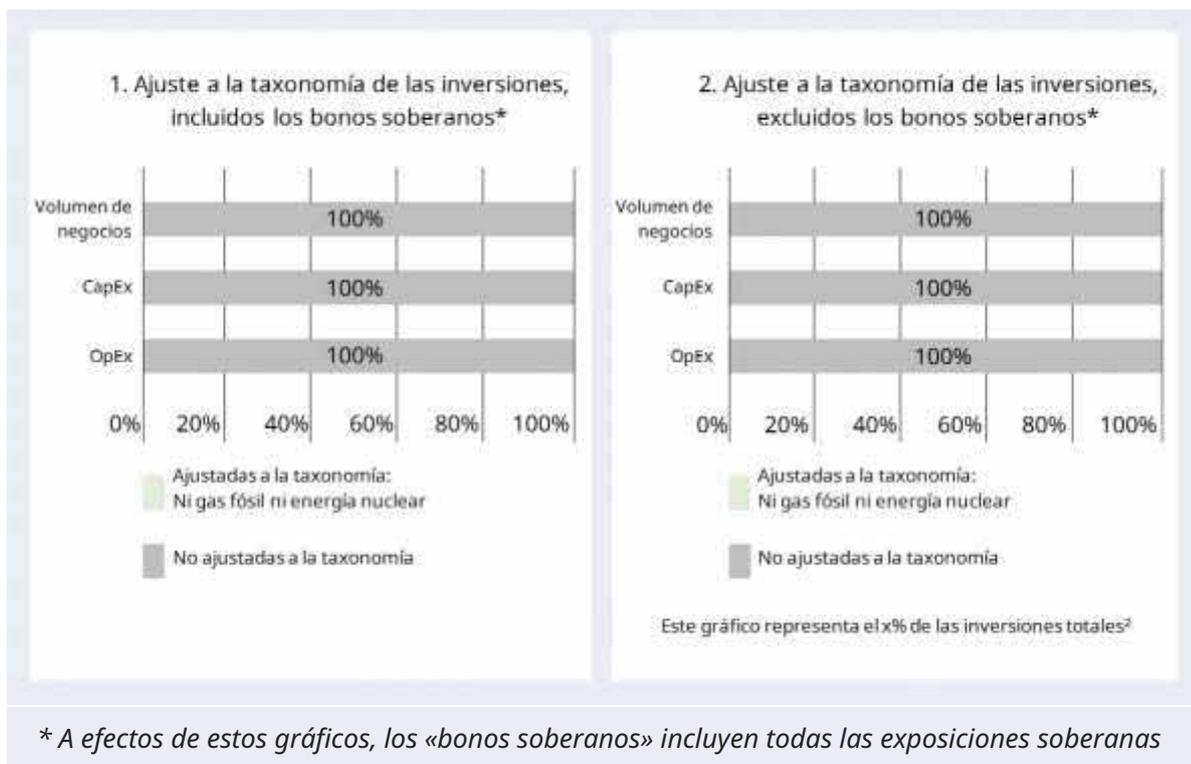
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 34%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 29%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales al seleccionar los activos en poder del Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

- **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF China A All Cap
Identificador de entidad jurídica: 5493000BXUD89QYZ9M71

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI China A Onshore (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -1,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,3%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI China A Onshore (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI China A Onshore (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 63% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	63
Ago 2022-Dic 2022	54

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	-1,6	-3,3
Ene 2022-Dic 2022	-4,6	-5,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una

empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de mercados emergentes cuenta con una serie de herramientas propias para respaldar el análisis ESG. A nivel de empresa, la herramienta propia de Schroders es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. La herramienta propia de Schroders proporciona un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio.

Las PIA 1, 2, 3, 9 y 13 se tuvieron en cuenta específicamente como parte del análisis de herramientas propias de Schroders, cuando procedía y eran sustanciales para el negocio. En el caso de las PIA 8 y 12, la disponibilidad de datos era muy limitada, por lo que no se utilizaban ampliamente en la herramienta propia de Schroders, sino que se supervisaban a nivel general de la cartera.

Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Revisamos periódicamente los datos de PIA en el panel de control de PIA como parte de la reunión mensual de riesgo ESG que revisa formalmente las características ESG a nivel de cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3, 5 y 13.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	19
Derechos humanos	7
Gobierno corporativo	4
Gestión del capital humano	4
Capital natural y biodiversidad	3
Diversidad e inclusión	2

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
KWEICHOW MOUTAI COMPANY LIMITED A CNY1	Bienes de consumo básico	5,71	China
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	Productos industriales	4,60	China
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA LIMITED A CNY1	Financiero	4,45	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Productos industriales	4,37	China
EAST MONEY INFORMATION LTD A CNY1	Financiero	4,12	China
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEERING INCORPORATED-A CNY1	Asistencia sanitaria	3,68	China
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS COMPANY LIMITED CNY1 (CNY)	Productos industriales	2,63	China
BAIDU INCORPORATEDCLASS A HKD0.000000625	Servicios de comunicación	2,51	China
YIZUMI HOLDINGS COMPANY L-A CNY1	Productos industriales	2,47	China
SHANGHAI MOONS' ELECTRIC COMPANY LIMITED A CNY1	Productos industriales	2,18	China
SUZHOU EVERBRIGHT PHOTONICS LTD A CNY1	Tecnología de la información	2,15	China
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORPORATION H CNY1	Servicios públicos	2,06	China
WANHUA CHEMICAL GROUP LTD A CNY1	Materiales	2,03	China
TOFFLON SCIENCE AND TECHNOLOGY GRO CNY1	Asistencia sanitaria	1,98	China
XIAMEN FARATRONIC LTD A CNY1	Tecnología de la información	1,95	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

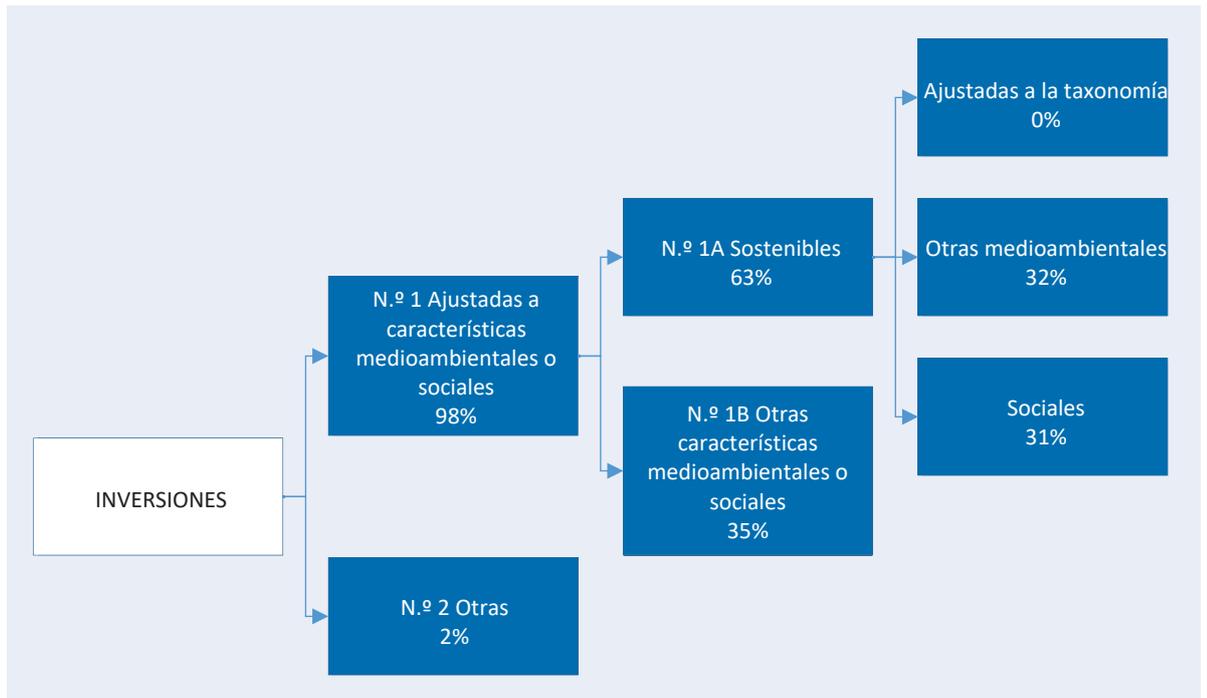
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI China A Onshore (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de

trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 63% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 32% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 31% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	23,65
Productos industriales	Transporte	1,19
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	10,22
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	5,77
Tecnología de la información	Software y servicios	1,79
Financiero	Seguros	6,12
Financiero	Servicios financieros	5,94
Financiero	Bancos	0,58
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,64
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,07
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,75
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,75
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	5,96
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,61
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	8,97
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,21
Materiales	Materiales	7,17
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,51
Servicios públicos	Servicios públicos	2,06
Energía	Petróleo y gas integrados	1,81
Efectivo	Efectivo	0,98
Efectivo	Otras	0,01
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,24

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

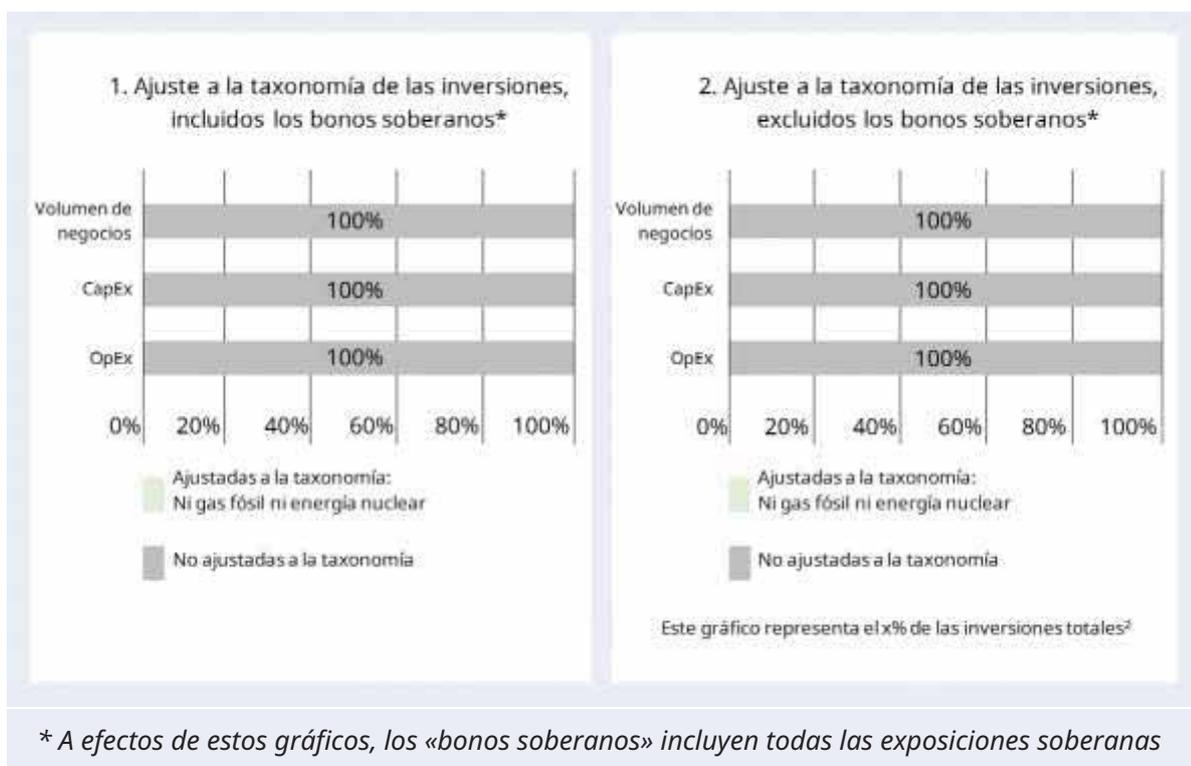
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 32%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 31%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF China Opportunities
Identificador de entidad jurídica: CON8ADEN6LBWQO6J6710

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 58% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI China (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -0,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,5%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI China (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI China (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 58% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	58
Sep 2022-Dic 2022	59

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	-0,2	-1,5
Ene 2022-Dic 2022	-0,6	-2,1

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la

empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una

empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales)
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero). Los indicadores de PIA también se tuvieron en cuenta, según procediera, a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 5

(emisiones de gases de efecto invernadero) y 13 (diversidad de género de la junta directiva).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	33
Derechos humanos	12
Gobierno corporativo	8
Capital natural y biodiversidad	7
Gestión del capital humano	6
Diversidad e inclusión	2

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	9,88	China
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	9,58	China
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Consumo discrecional	4,32	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Productos industriales	2,59	China
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Consumo discrecional	2,30	China
CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION H CNY1	Energía	2,24	China
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Materiales	2,14	China
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INCORPORATED HKD0.00001 REGS 144A	Asistencia sanitaria	2,13	China
CHINA MERCHANTS BANK COMPANY LIMITED H CNY1	Financiero	1,78	China
PDD Holdings Inc	Consumo discrecional	1,78	China
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED HKD0.10	Bienes de consumo básico	1,68	China
EAST MONEY INFORMATION LTD A CNY1	Financiero	1,61	China
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP COMPANY LIMITED - H CNY 1	Consumo discrecional	1,60	China
PRADA HOLDING SPA NPV (HK LISTING)	Consumo discrecional	1,54	Italia
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED HKD0.10	Consumo discrecional	1,51	Macao

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

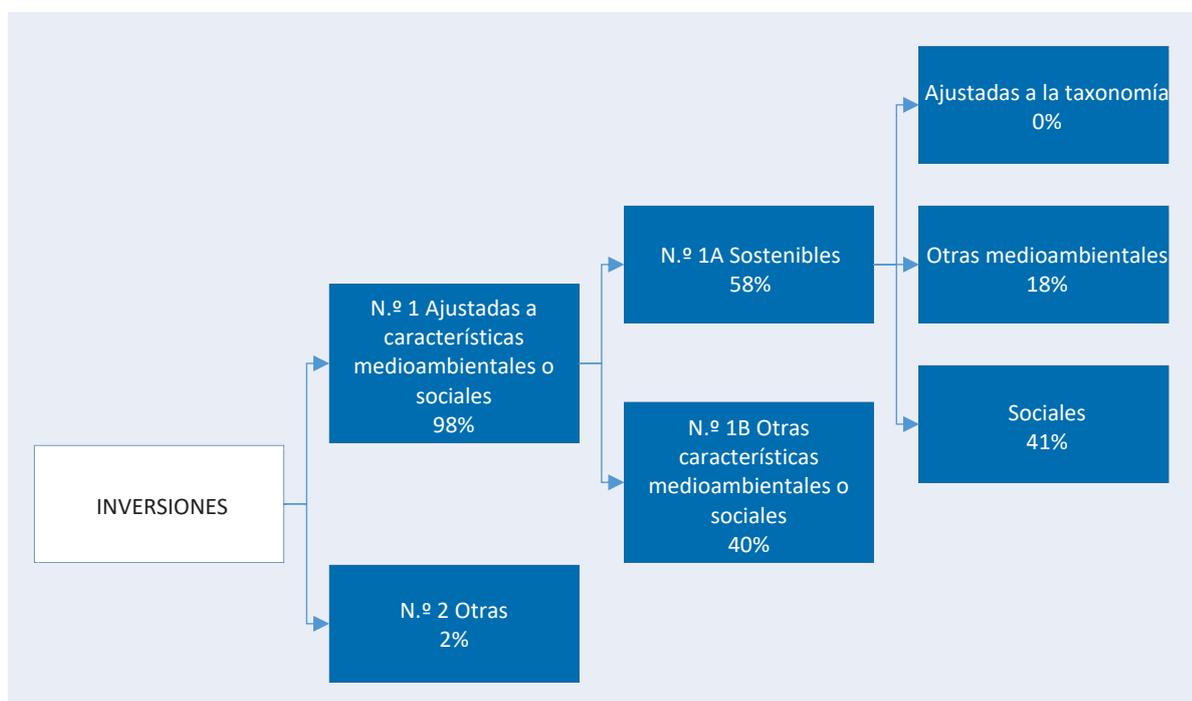
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI China (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El

porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 58% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 18% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 41% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*

*La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*

- La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
- La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	15,19
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	8,45
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	6,15
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,60
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	13,72
Productos industriales	Bienes de capital	9,16
Productos industriales	Transporte	0,98
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	4,00
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,20
Tecnología de la información	Software y servicios	1,97
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	6,41
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,61
Financiero	Bancos	2,64
Financiero	Servicios financieros	2,26
Financiero	Seguros	2,00
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	5,64
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,26
Materiales	Materiales	5,52
Energía	Petróleo y gas integrados	3,53
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	2,16
Efectivo	Efectivo	1,57
Efectivo	Otras	0,01
Servicios públicos	Servicios públicos	0,94

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

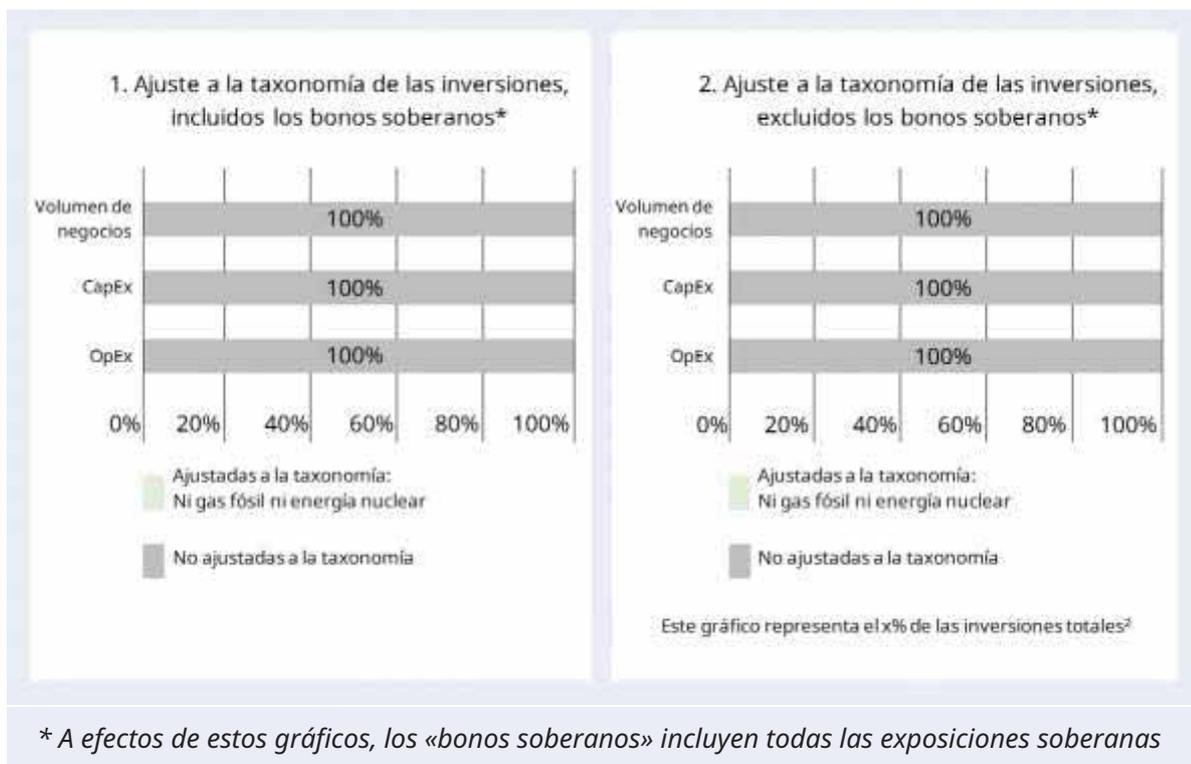
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 18%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 41%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Markets
Identificador de entidad jurídica: BDU06UKEHWLIQJDDWF68

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 54% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,1% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,9%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI Emerging Markets (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 54% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	54
Ago 2022-Dic 2022	57

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	0,1	-2,9
Ene 2022-Dic 2022	2,8	-3,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplan estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de

información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de mercados emergentes cuenta con una serie de herramientas propias para respaldar el análisis ESG. A nivel de empresa, la herramienta propia de Schroders es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. Las herramientas propias de Schroders proporcionan un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de

negocio. Contiene más de 250 parámetros extraídos de informes de la empresa y otras fuentes que evalúan la rentabilidad de una empresa en áreas concretas.

Las PIA 1, 2, 3, 9 y 13 se tuvieron en cuenta específicamente como parte del análisis de herramientas propias de Schroders, cuando procedía y eran sustanciales para el negocio. En el caso de las PIA 8 y 12, la disponibilidad de datos era muy limitada, por lo que no se utilizaban ampliamente en la herramienta propia de Schroders, sino que se supervisaban a nivel general de la cartera.

Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Revisamos periódicamente los datos de PIA en el panel de control de PIA como parte de la reunión mensual de riesgo ESG que revisa formalmente las características ESG a nivel de cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3, 5 y 13.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	75
Gobierno corporativo	28
Capital natural y biodiversidad	13
Derechos humanos	9
Gestión del capital humano	8
Diversidad e inclusión	7

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,55	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	6,70	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	5,01	China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	3,42	China
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	2,06	India
ICICI BANK LIMITED INR2	Financiero	1,89	India
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Tecnología de la información	1,69	Corea del Sur
AIA GROUP LIMITED USD1	Financiero	1,64	Hong Kong
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Tecnología de la información	1,56	India
AXIS BANK LIMITED INR2	Financiero	1,55	India
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (CADA UNO REPRESENTA 1 CUOTA DE PREFERENCIA)	Financiero	1,46	Brasil
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Consumo discrecional	1,45	China
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	1,41	Taiwán
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	1,36	Taiwán
SISF GLOBAL EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,28	Luxemburgo

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

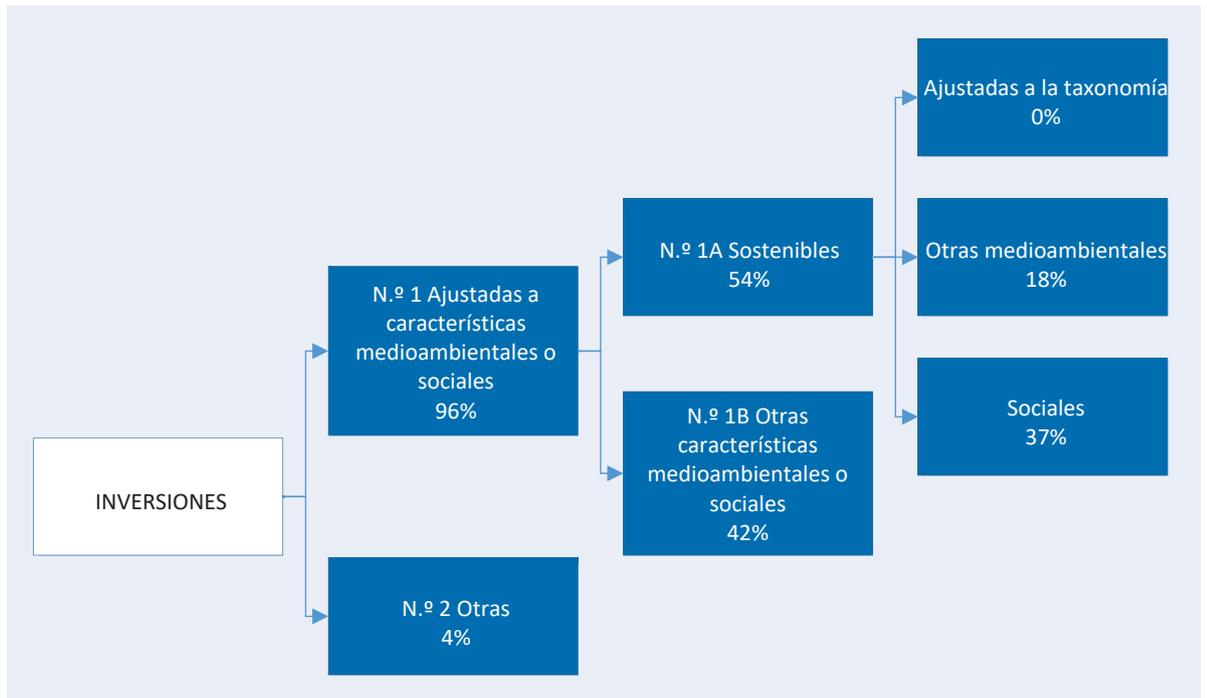
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 54% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 18% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 37% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	13,75
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	11,01
Tecnología de la información	Software y servicios	1,99
Financiero	Bancos	18,10
Financiero	Seguros	4,88
Financiero	Servicios financieros	2,12
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	6,61
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,53
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,45
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,40
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,01
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,53
Productos industriales	Bienes de capital	3,84
Productos industriales	Transporte	1,41
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,41
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,20
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,78
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,35
Materiales	Materiales	4,61
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	1,17
Energía	Petróleo y gas integrados	1,14
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,63
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,81
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,34
Efectivo	Efectivo	2,11
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	1,40
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	1,28
Servicios públicos	Servicios públicos	0,77
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,38

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

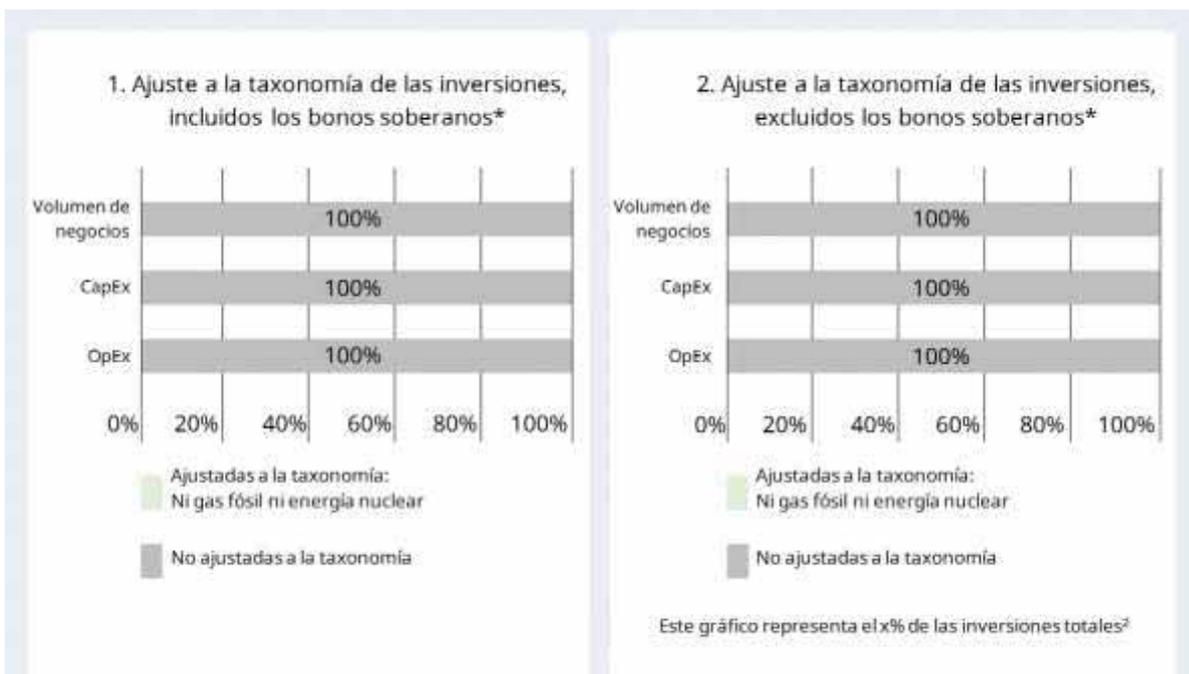
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 18%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 37%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Identificador de entidad jurídica: 5493000PBF2B6FI3QM81

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 37%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 60%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

Hasta el 30 de junio de 2023, el Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos, y, a partir del 1 de julio de 2023, al menos el 90% de sus activos, en inversiones sostenibles, que son inversiones en empresas que se esperaba que contribuyeran al avance de uno o más ODS de la ONU, que su gestión beneficie a todos los grupos de interés y que obtengan rentabilidad para los accionistas a largo plazo. El Fondo también realizó inversiones en efectivo, que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad.

La Gestora de inversiones seleccionó sociedades de un universo de sociedades aptas que, según se determinó, cumplieran con los criterios de repercusiones de la Gestora de inversiones. Los criterios de repercusiones incluían una evaluación de la contribución de la sociedad a los ODS de la ONU. Esto significa que, en la evaluación de las sociedades, se contempla en qué medida las sociedades repercuten positivamente, de forma directa o indirecta, para avanzar en los ODS de la ONU, junto con las repercusiones que estas acciones podrían tener en el valor de una sociedad.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 97% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó un enfoque basado en los ingresos en esta evaluación, considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, los gastos de capital o los gastos operativos del emisor pertinente contribuyeron a un objetivo medioambiental o social. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones evaluó la contribución de una sociedad a los ODS de la ONU. La Gestora de inversiones seleccionó empresas que obtuvieron una determinada cantidad de sus ingresos de actividades asociadas a uno o más ODS de la ONU y que se esperaba que tengan una determinada cantidad de liquidez diaria media. Las empresas cuyos estados financieros no proporcionaron un desglose completo de los ingresos se evaluaron en función de la participación directa. La evaluación de una empresa tuvo en cuenta una serie de factores, entre los que se incluyen las contribuciones positivas y las externalidades negativas de una empresa a la sociedad, cómo y en qué medida las actividades de una empresa se relacionan con los ODS de la ONU, la implicación de la dirección de una empresa con la sostenibilidad, y las acciones de una empresa hacia sus empleados, clientes, proveedores y el medioambiente.

Al final del periodo de referencia, las empresas del Fondo estaban ajustadas a las siguientes cinco áreas de impacto clave: (1) 32% en inclusión; (2) 22% en salud y bienestar; (3) 15% en medioambiente; (4) 21% en infraestructuras sostenibles y (5) 10% en consumo responsable.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	97
Ene 2022-Dic 2022	95

Principales áreas de impacto

En esta tabla se recoge el desglose de las inversiones sostenibles por área de impacto al final del periodo de referencia.

Periodo	% de inclusión	% de salud y bienestar	% de infraestructuras sostenibles	% de medioambiente	% de consumo responsable
Dic 2023	32	22	21	15	10
Dic 2022	21	28	20	20	11

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que

el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de

nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9

(ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales). - Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de mercados emergentes cuenta con una serie de herramientas propias para respaldar el análisis ESG. A nivel de empresa, la herramienta propia de Schroders es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. Las herramientas propias de Schroders proporcionan un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio. Contiene más de 250 parámetros extraídos de informes de la empresa y otras fuentes que evalúan la rentabilidad de una empresa en áreas concretas.

Las PIA 1, 2, 3, 9 y 13 se tuvieron en cuenta específicamente como parte del análisis de herramientas propias de Schroders, cuando procedía y eran sustanciales para el negocio. En el caso de las PIA 8 y 12, la disponibilidad de datos era muy limitada, por lo que no se utilizaban ampliamente en la herramienta propia de Schroders, sino que se supervisaban a nivel general de la cartera.

Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Revisamos periódicamente los datos de PIA en el panel de control de PIA como parte de la reunión mensual de riesgo ESG que revisa formalmente las características ESG a nivel de cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3, 5 y 13.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	12
Gobierno corporativo	7
Derechos humanos	6
Diversidad e inclusión	3
Gestión del capital humano	2

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SINBON ELECTRONICS COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	5,02	Taiwán
PRUDENTIAL PLC ORDINARY 5P	Financiero	4,14	Hong Kong
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	3,99	Taiwán
KLABIN SA UNITS (1 COMMON AND 4 PREFERENCE)	Materiales	3,85	Brasil
ATRENEW ADR REPRESENTING INC CLAS 0.6667 ORD	Consumo discrecional	3,79	China
RAIA DROGASIL SA NPV	Bienes de consumo básico	3,72	Brasil
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Tecnología de la información	3,52	Corea del Sur
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS COMPANY LIMITED CNY1 (CNY)	Productos industriales	3,47	China
HDFC BANK LIMITED ADR (EACH REPRESENTING 3 ORDINARY)	Financiero	3,38	India
XIAMEN FARATRONIC LTD A CNY1	Tecnología de la información	3,26	China
TERNA ENERGY SA EUR0.3	Servicios públicos	3,14	Grecia
CLICKS GROUP LIMITED ZAR0.01	Bienes de consumo básico	3,05	Sudáfrica
SHOPRITE HOLDINGS LIMITED ZAR0.01134	Bienes de consumo básico	3,03	Sudáfrica
GENTERA SAB DE CV NPV	Financiero	2,89	México
WEG SA NPV	Productos industriales	2,89	Brasil

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

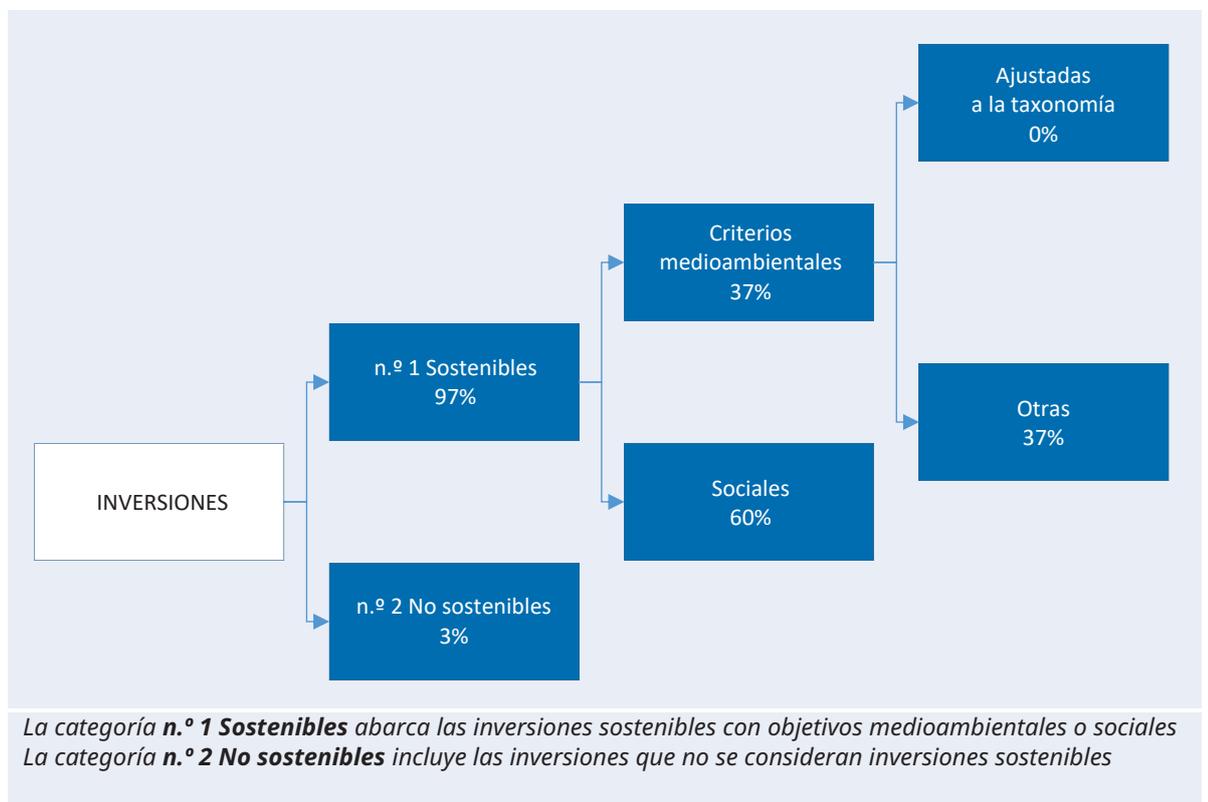
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas que se esperaba que contribuyeran al avance de uno o más ODS de la ONU, que su gestión beneficiara a todos los grupos de interés y que obtengan rentabilidad para los accionistas a largo plazo.

El Fondo invirtió el 97% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 37% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 60% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	10,03
Financiero	Seguros	4,14
Financiero	Servicios financieros	3,76
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	11,79
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	5,05
Tecnología de la información	Software y servicios	0,55
Productos industriales	Bienes de capital	10,49
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	3,48
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	8,89
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	4,66
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	11,08
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,52
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	6,41
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,80
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,24
Materiales	Materiales	3,85
Servicios públicos	Servicios públicos	3,14
Efectivo	Efectivo	3,10
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,11
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,89

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

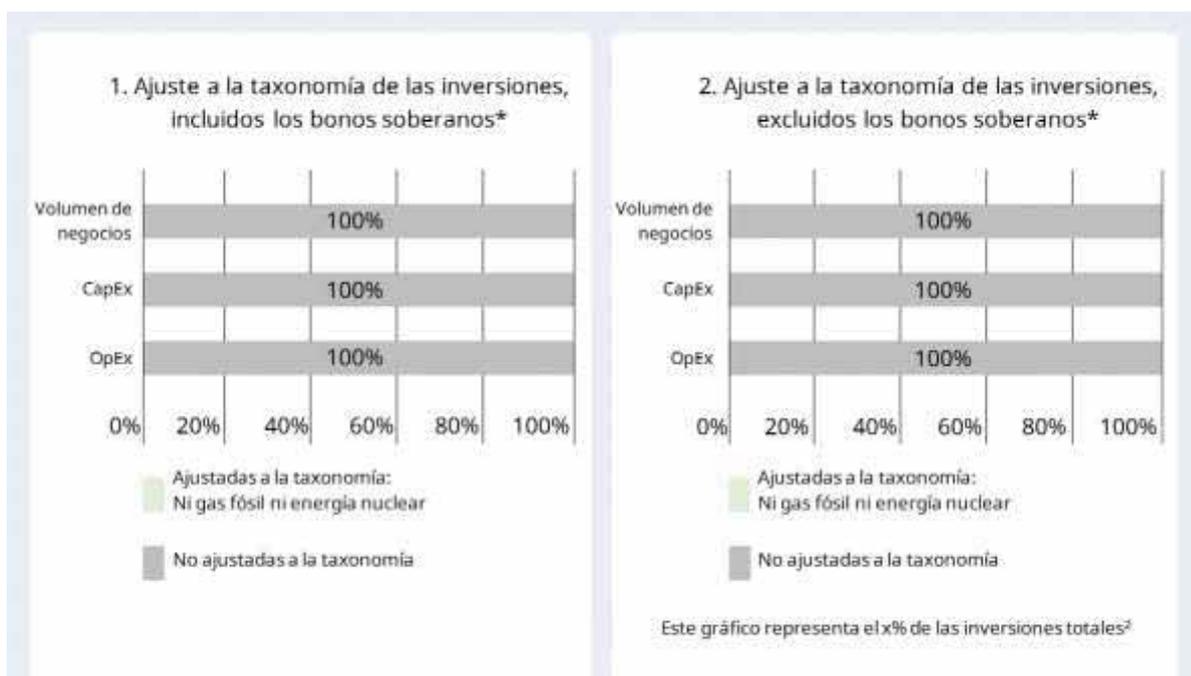
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 37%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 60%.



• **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo.

La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- Hasta el 30 de junio de 2023, el Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos, y, a partir del 1 de julio de 2023, al menos el 90% de sus activos, en inversiones sostenibles, que fueron inversiones en empresas que se esperaba que contribuyeran al avance de uno o más ODS de la ONU, que su gestión beneficiara a todos los grupos de interés y que obtengan rentabilidad para los accionistas a largo plazo. Aunque se produjo un aumento del importe mínimo de activos que debían invertirse en inversiones sostenibles, no hubo cambios en el proceso de inversión durante el periodo de referencia.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- Durante el año, la Gestora de inversiones asumió varios compromisos en temas clave como el cambio climático, la diversidad y la inclusión, los derechos humanos y el capital natural. Cabe destacar una serie de compromisos de impacto, centrados en aumentar el impacto de los productos y servicios ofrecidos por las empresas del universo invertible o en mejorar su medición.
- Además, la Gestora de inversiones trabajó en un proyecto de compromiso masivo durante el año que animó a las empresas de la cartera a establecer planes de transición a la neutralidad de carbono, así como en un programa de compromiso para mejorar la diversidad de género en los consejos de administración, que seguirán siendo prioridades en el próximo periodo de referencia.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Dividend Maximiser
Identificador de entidad jurídica: 5G167LY8W47ZFOL7Z717

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 67% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo

- i) una exposición al carbono inferior a la del índice MSCI Europe (Net TR), y
- ii) una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones.

Esto significa que:

(a) la exposición media ponderada del Fondo a las emisiones de carbono durante el periodo de referencia fue inferior a la exposición media ponderada a las emisiones de carbono del índice de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de trimestre; y

(b) la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La exposición a las emisiones de carbono representa las emisiones de la cartera en relación con el valor de mercado de la misma. Se expresa como las emisiones de carbono por millón de euros de inversión y se muestra como toneladas de CO₂e/M€ de inversión. Esto se mide utilizando datos de un proveedor externo. Cuando no se dispone de un punto de datos, el proveedor podrá utilizar datos estimados.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Exención de responsabilidad: Cierta información ©2022 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La exposición media ponderada a las emisiones de carbono del Fondo para el periodo de referencia fue de 1,9 toneladas de CO₂e/M€ y la exposición media ponderada a las emisiones de carbono del índice de referencia para el periodo de referencia fue de 6,3 toneladas de CO₂e/M€.

Los resultados reflejan la exposición media al carbono en el periodo de referencia tanto de la cartera como del valor de referencia basándose en puntos de datos trimestrales. La fórmula integra el valor al final del trimestre de las inversiones/total de las inversiones (por ejemplo, la ponderación de los valores) multiplicado por las emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1 y 2 comunicadas o estimadas por el emisor. El cálculo tiene por objeto medir la exposición del Fondo y del valor de referencia a los mayores emisores de carbono dentro de la cartera y del valor de referencia, respectivamente.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener al menos una exposición al carbono inferior a la del índice MSCI Europe (Net TR) por referencia a las emisiones de carbono, medidas sobre una media ponderada basada en participaciones trimestrales utilizando datos de un proveedor externo.

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -5,2%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI Europe (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 67% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	67
Ago 2022-Dic 2022	67

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	3,4	-5,2
Ene 2022-Dic 2022	2,7	-8,1

Exposición al carbono

En esta tabla se recoge la exposición al carbono del Fondo y del índice de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (tCO ₂ €/M)	Índice de referencia (tCO ₂ e/€M)
Ene 2023-Dic 2023	1,9	6,3
Ene 2022-Dic 2022	3,1	6,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una

empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

Exclusiones de Schroders con respecto a:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. A lo largo del periodo, nuestros compromisos abarcaron una serie de temas, incluidos los derechos humanos en el sector de consumo discrecional, y los compromisos climáticos y de neutralidad de carbono para las empresas mantenidas dentro del sector financiero. Estos compromisos guardaban relación con las PIA 16 (infracciones sociales) y 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	37
Gobierno corporativo	24
Capital natural y biodiversidad	12
Derechos humanos	8
Diversidad e inclusión	7
Gestión del capital humano	6

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	4,27	Alemania
INTESA SANPAOLO SPA EURO.52	Financiero	3,99	Italia
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Bienes de consumo básico	3,97	Reino Unido
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Bienes de consumo básico	3,95	Estados Unidos
SANOFI EUR2	Asistencia sanitaria	3,90	Estados Unidos
SVENSKA HANDELSBANKEN AB SERIES A NPV	Financiero	3,67	Suecia
KONINKLIJKE KPN NV EURO.04	Servicios de comunicación	3,55	Países Bajos
SAP SE NPV	Tecnología de la información	3,23	Alemania
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	3,21	Suiza
SWISS RE AG CHF0.10	Financiero	3,19	Estados Unidos
STELLANTIS NV EURO.01	Consumo discrecional	3,03	Estados Unidos
SSE PLC ORDINARY 50P	Servicios públicos	2,93	Reino Unido
ENERGIAS DE PORTUGAL SA EUR1	Servicios públicos	2,72	Portugal
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB SERIES 'A' NPV	Financiero	2,71	Suecia
ASM INTERNATIONAL NV EURO.04	Tecnología de la información	2,40	Países Bajos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

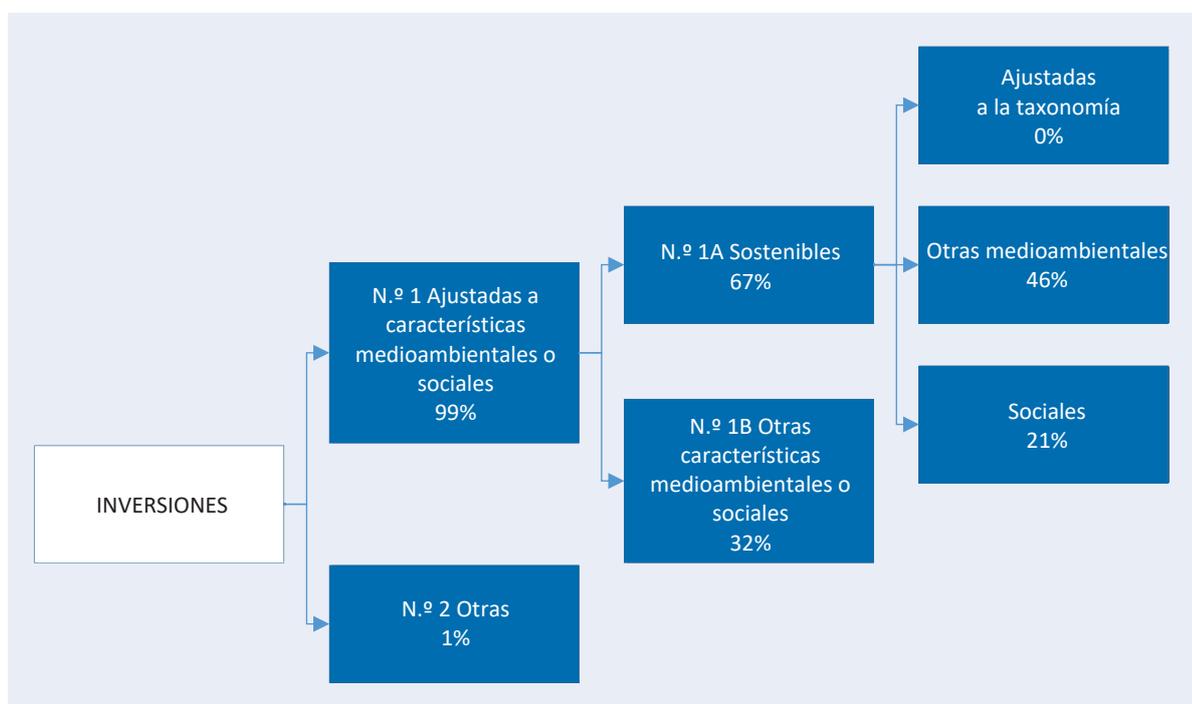
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto

que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 67% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 46% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 21% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad y las opciones de compra cubiertas con el objetivo de generar ingresos. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*

*La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*

- La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
- La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	13,59
Financiero	Seguros	5,36
Financiero	Servicios financieros	2,74
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	11,48
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,21
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	6,14
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	4,74
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	2,76
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	-0,03
Productos industriales	Bienes de capital	9,78
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,93
Productos industriales	Transporte	0,17
Tecnología de la información	Software y servicios	3,95
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,28
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,13
Materiales	Materiales	7,47
Materiales	Gases industriales	0,60
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,40
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,97
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,59
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,39
Servicios públicos	Servicios públicos	6,02
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3,53
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,26
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	2,39
Energía	Energía	-0,01
Efectivo	Efectivo	2,09
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,10

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

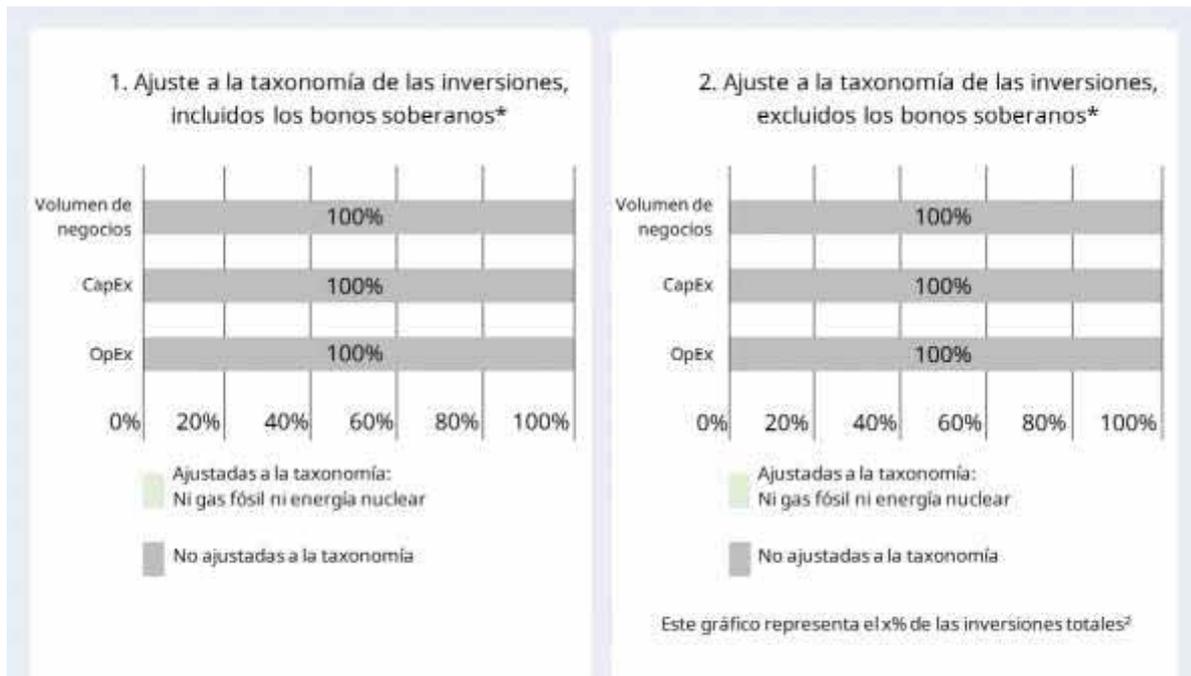
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición**

son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 46%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 21%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad y las opciones de compra cubiertas con el objetivo de generar ingresos. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad y la exposición al carbono del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

- **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Smaller Companies

Identificador de entidad jurídica: 1J9TCPIOPE5175IZP193

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 77% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La taxonomía de la UE

es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El índice de referencia del Fondo cambió durante el periodo de referencia.

Hasta el 31 de julio de 2023, el Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice EMIX European Smaller Companies (TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el 31 de julio de 2023 fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. A partir del 1 de agosto de 2023, el Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI Europe Small Cap, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de cinco meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

Los valores de referencia (que son cada uno un índice de mercado amplio) no son valores de referencia a efectos de las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, y los resultados podrán diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Hasta el 31 de julio de 2023, la puntuación de sostenibilidad del Fondo era del 3,4% y la del índice de referencia, del 0,4%.

A partir del 1 de agosto de 2023, la puntuación de sostenibilidad del Fondo hasta el final del periodo de referencia fue del 3,8% y la del índice de referencia hasta el final del periodo de referencia, del 0,4%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Saneamiento

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la de los valores de referencia por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad de los valores de referencia en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses y cinco meses consecutivos, respectivamente, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 77% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	77
Ene 2022-Dic 2022	74

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	3,7	0,4
Ene 2022-Dic 2022	1,4	0,4

El valor de referencia del Fondo cambió durante 2023.

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10) La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras

de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

Exclusiones de Schroders con respecto a:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. A lo largo del periodo, nuestros compromisos abarcaron una serie de temas, incluidos los desafíos de biodiversidad del sector de la energía, y los compromisos climáticos y de neutralidad de carbono para las empresas mantenidas dentro del sector de servicios públicos. Estos compromisos guardaban relación con las PIA 7 (que afectan negativamente a las zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad) y 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable).

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	10
Cambio climático	9
Gestión del capital humano	3
Diversidad e inclusión	2
Capital natural y biodiversidad	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC ORDINARY 1P	Asistencia sanitaria	4,32	Reino Unido
ZEAL NETWORK SE NPV	Consumo discrecional	4,08	Alemania
HELLOFRESH SE NPV	Bienes de consumo básico	3,73	Alemania
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Financiero	3,71	Irlanda
BEFESA SA NPV 144A / REGS	Productos industriales	3,58	España
ELEMENTIS PLC ORDINARY 5P	Materiales	3,55	Reino Unido
DOVALUE SPA NPV REGS / 144A	Financiero	3,52	Italia
MONTANA N AG Regs	Productos industriales	3,44	Alemania
TINEXTA	Productos industriales	3,14	Italia
ELIS SA EURO.50	Productos industriales	2,95	Francia
PIOVANI SPA	Productos industriales	2,89	Italia
CRANSWICK PLC ORDINARY 10P	Bienes de consumo básico	2,84	Reino Unido
MEYER BURGER TECHNOLOGY AG CHF0.05	Tecnología de la información	2,55	Suiza
LU-VE SPA	Productos industriales	2,52	Italia
RECORDATI SPA EURO.125	Asistencia sanitaria	2,47	Italia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

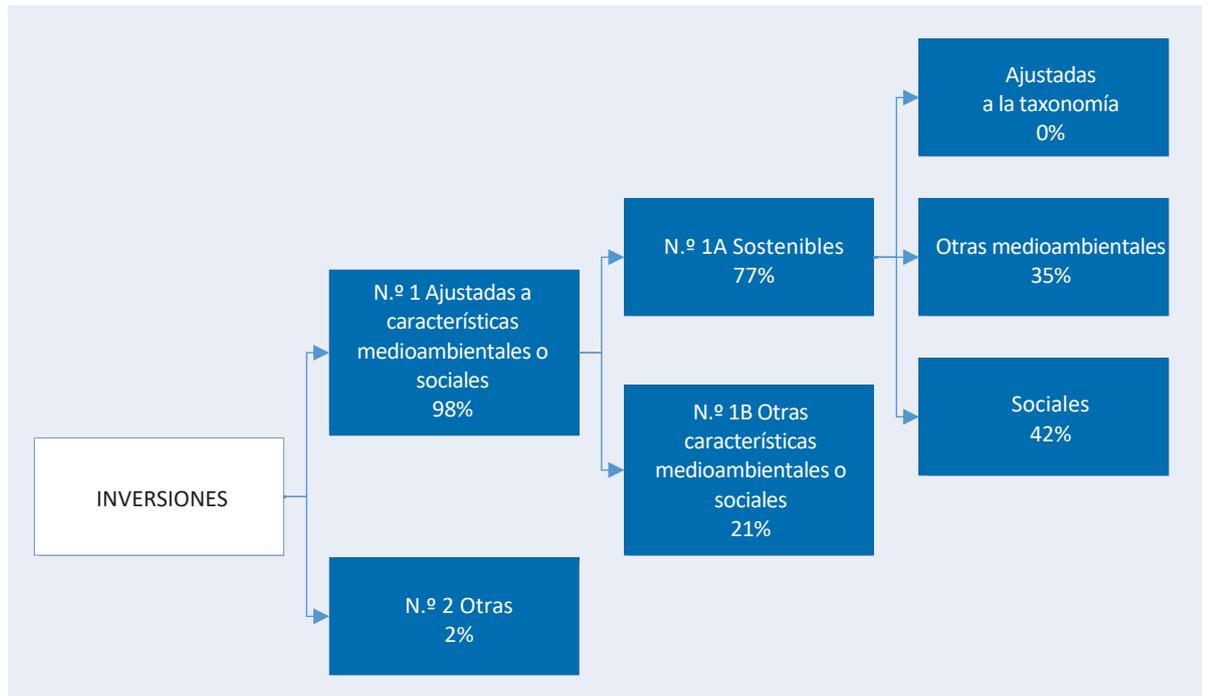
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. Hasta el 31 de julio de 2023, el Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice EMIX European Smaller Companies (TR) y, a partir del 1 de agosto de 2023, una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe Small Cap. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 77% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 35% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 42% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	12,06
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	6,53
Productos industriales	Servicios financieros	3,14
Productos industriales	Transporte	2,15
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	7,55
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	6,28
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,13
Financiero	Bancos	7,15
Financiero	Servicios financieros	5,64
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	5,59
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	4,61
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	4,49
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,84
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	2,07
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	4,78
Tecnología de la información	Software y servicios	2,02
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,96
Materiales	Materiales	6,66
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	4,43
Servicios públicos	Servicios públicos	2,37
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	2,35
Efectivo	Efectivo	1,21

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

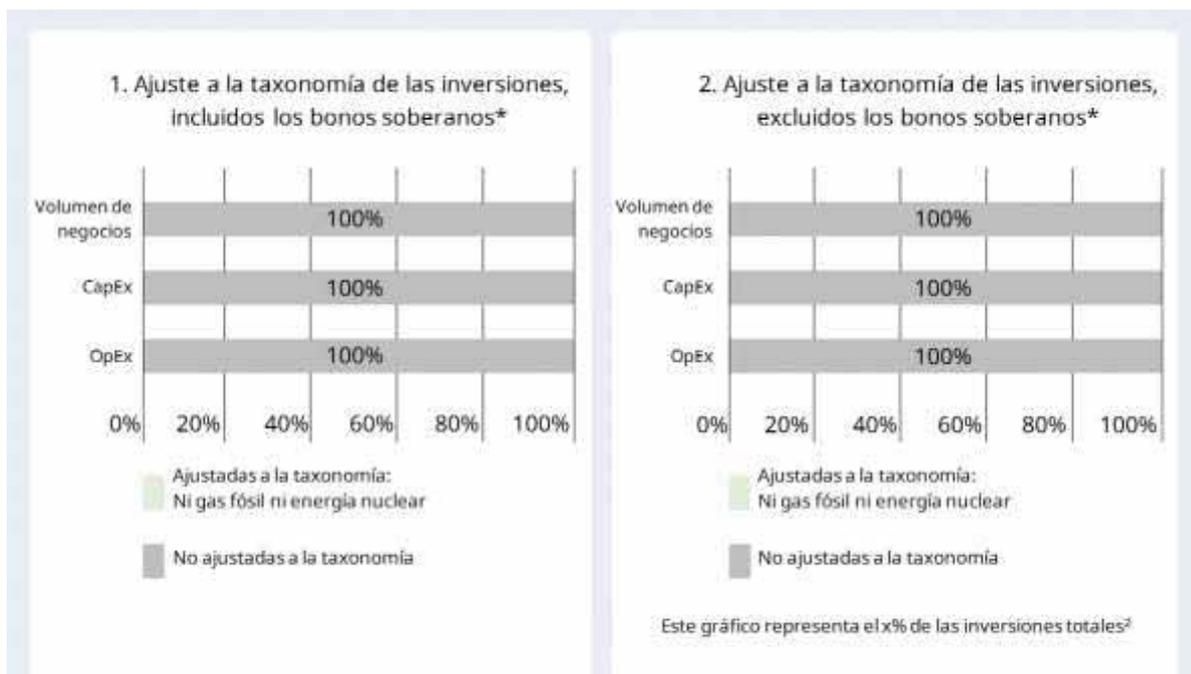
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 35%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 42%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

- **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Special Situations
Identificador de entidad jurídica: KV1VJCZ9TY7EN2E4WH87

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 68% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantiene una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,8% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -5,2%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Formación

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe Net TR por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI Europe Net TR en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 68% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	68
Ago 2022-Dic 2022	69

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	1,8	-5,2
Ene 2022-Dic 2022	2,0	-8,1

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía;
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones;
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio;

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector; y

- Formación: el beneficio social estimado asociado a una mano de obra más cualificada, tanto para la empresa como para la sociedad. Asignación en función del gasto de la empresa en formación de los empleados.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Exclusiones de Schroders con respecto a:
 - Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
 - Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. A lo largo del periodo, nuestros compromisos abarcaron una serie de temas, incluidos los desafíos de biodiversidad del sector de los productos químicos, y los compromisos climáticos y de neutralidad de carbono para las empresas mantenidas dentro del sector industrial. Estos compromisos guardaban relación con las PIA 7 (que afectan negativamente a las zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad) y 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable).

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	18
Gobierno corporativo	9
Capital natural y biodiversidad	5
Derechos humanos	5
Diversidad e inclusión	3
Gestión del capital humano	2

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Productos industriales	5,92	Reino Unido
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	4,77	Países Bajos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	4,30	Estados Unidos
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Tecnología de la información	3,94	Alemania
ESSILORLUXOTTICA SA EUR0.18	Asistencia sanitaria	3,89	Francia
HEXAGON CLASS B EUR0.22	Tecnología de la información	3,63	Suecia
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Productos industriales	3,55	Italia
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Productos industriales	3,54	Reino Unido
SIEMENS HEALTHINEERS AG NPV REGS/144A	Asistencia sanitaria	3,50	Alemania
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Bienes de consumo básico	3,29	Estados Unidos
DKSH HOLDING LIMITED CHF0.10	Productos industriales	3,05	Suiza
SIKA AG CHF0.01	Materiales	3,05	Suiza
DNB BANK NOK12.5	Financiero	2,89	Noruega
BUNZL PLC ORDINARY 32.14857P	Productos industriales	2,79	Reino Unido
NOVO NORDISK CLASS B	Asistencia sanitaria	2,75	Dinamarca

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

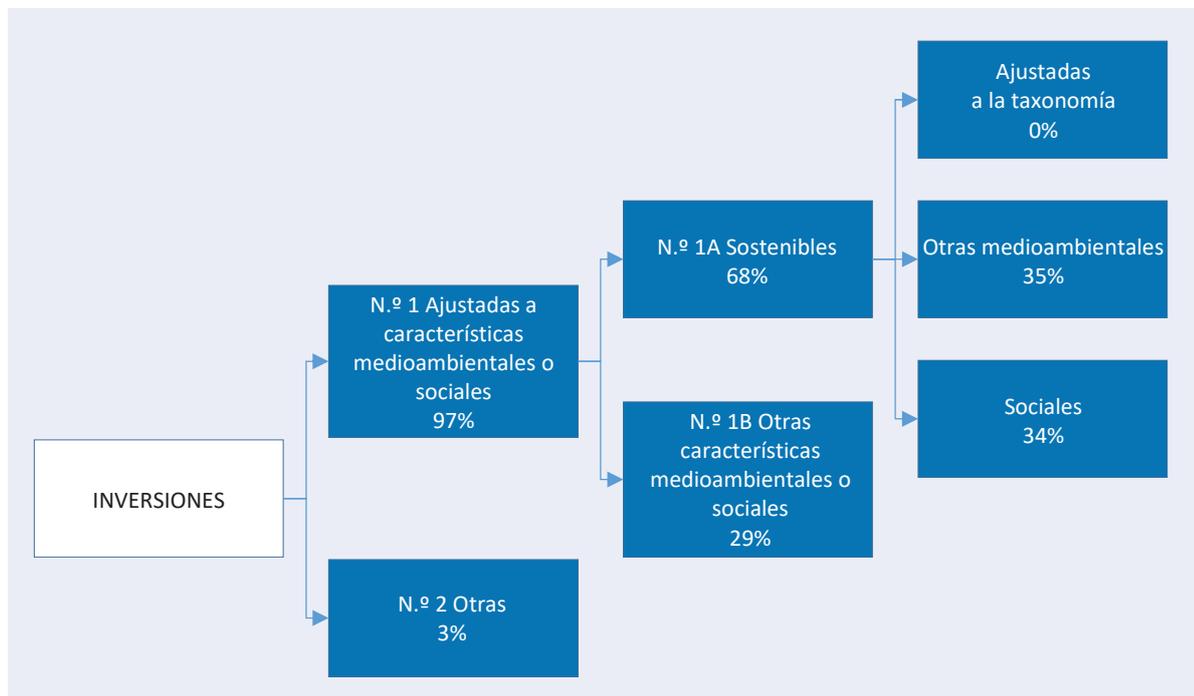
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe Net TR. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 68% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 35% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 34% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	29,05
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	14,75
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	10,48
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	9,21
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	13,09
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	3,63
Materiales	Materiales	7,11
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,89
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,57
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,29
Efectivo	Efectivo	3,03
Financiero	Bancos	2,89

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

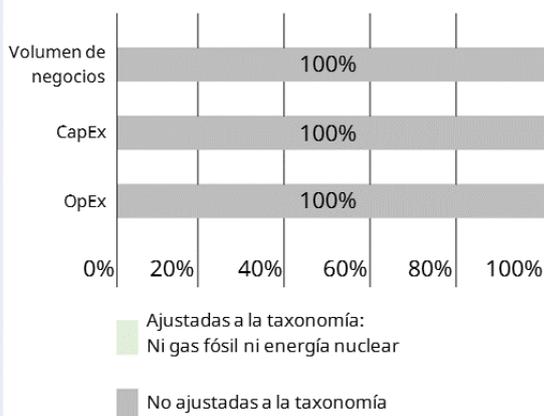
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

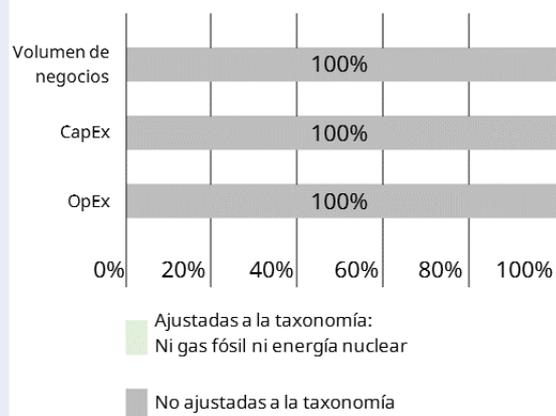
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales²

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 35%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 34%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Sustainable Equity
Identificador de entidad jurídica: 5493009GLO7HFGVW9C92

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 66% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -5,2%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI Europe (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 66% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	66
Ago 2022-Dic 2022	69

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	3,0	-5,2
Ene 2022-Dic 2022	3,0	-8,1

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una

empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Exclusiones de Schroders con respecto a:
 - Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
 - Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
 - Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. A lo largo del periodo, nuestros compromisos abarcaron una serie de temas, incluidos los desafíos de biodiversidad del sector de la energía, y los compromisos climáticos y de neutralidad de carbono para las empresas mantenidas dentro del sector de servicios públicos. Estos compromisos guardaban relación con las PIA 7 (que afectan negativamente a las zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad) y 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable).

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	33
Gobierno corporativo	24
Capital natural y biodiversidad	10
Gestión del capital humano	7
Derechos humanos	7
Diversidad e inclusión	6

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SANOFI EUR2	Asistencia sanitaria	3,96	Estados Unidos
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Bienes de consumo básico	3,67	Estados Unidos
SAP SE NPV	Tecnología de la información	3,41	Alemania
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Bienes de consumo básico	3,29	Reino Unido
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	3,19	Alemania
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financiero	2,79	Italia
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Financiero	2,73	Reino Unido
ENERGIAS DE PORTUGAL SA EUR1	Servicios públicos	2,67	Portugal
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	2,66	Suiza
ASM INTERNATIONAL NV EUR0.04	Tecnología de la información	2,62	Países Bajos
BEIERSDORF AG	Bienes de consumo básico	2,58	Alemania
SSE PLC ORDINARY 50P	Servicios públicos	2,45	Reino Unido
STELLANTIS NV EUR0.01	Consumo discrecional	2,39	Estados Unidos
HISCOX LIMITED ORDINARY 6.5P	Financiero	2,39	Reino Unido
NOVO NORDISK CLASS B	Asistencia sanitaria	2,38	Dinamarca

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

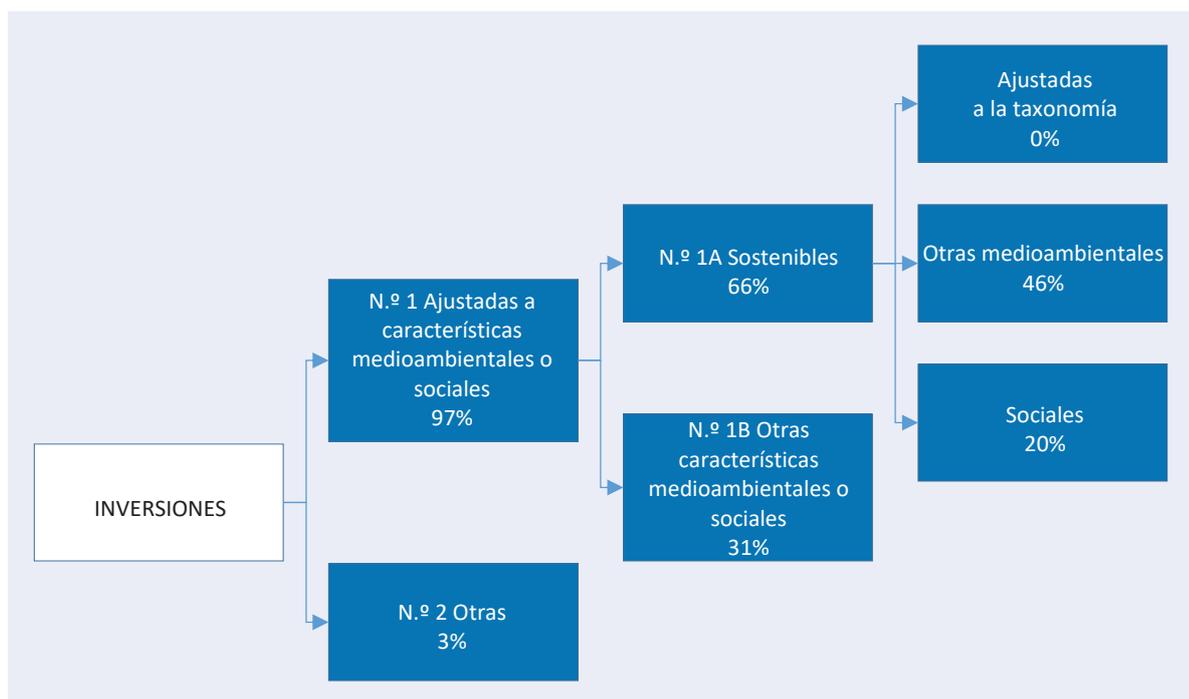
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto

que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 66% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 46% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 20% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*

*La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*

*– La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*

*– La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	12,15
Financiero	Seguros	5,43
Financiero	Servicios financieros	2,02
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	11,39
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,10
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	6,17
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	4,65
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	2,90
Productos industriales	Bienes de capital	10,50
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,91
Tecnología de la información	Software y servicios	4,06
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,87
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,03
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,79
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,39
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,65
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,85
Materiales	Materiales	6,49
Servicios públicos	Servicios públicos	5,12
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,57
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,29
Efectivo	Efectivo	2,55
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	2,11

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituya el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

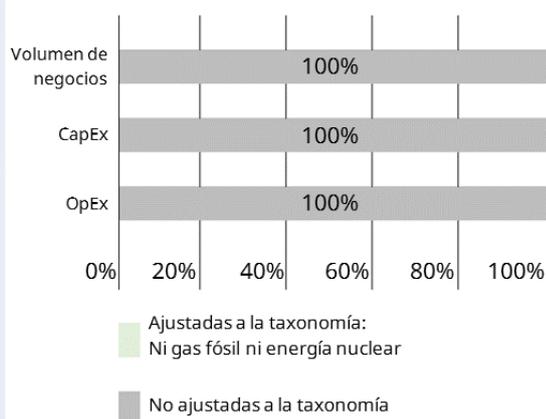
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

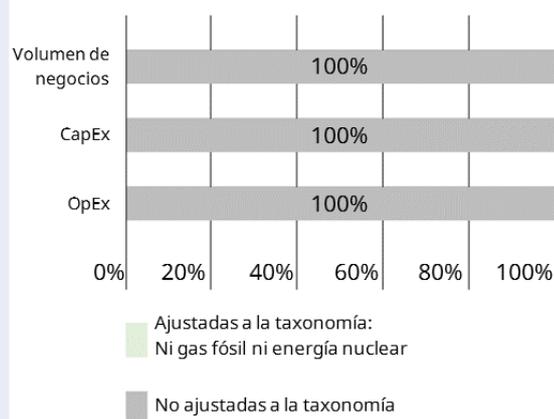
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales²

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 46%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 20%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Cities
Identificador de entidad jurídica: 1D8UMR1OQ0TSCJYQ0716

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● Sí No

<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 15%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 83%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

Hasta el 30 de junio de 2023, el Fondo invirtió al menos el 75%, y, a partir del 1 de julio de 2023, al menos el 90% de sus activos en empresas inmobiliarias de todo el mundo que contribuyeron a la creación de infraestructuras y ciudades más innovadoras y resistentes desde el punto de vista medioambiental. El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó una combinación de un enfoque basado en los ingresos en esta evaluación e indicadores clave de rendimiento de sostenibilidad específicos para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental o social. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución a nivel de empresa en la que se invierte. En la primera etapa del proceso de inversión, la Gestora de inversiones evaluó a las empresas en función de la ubicación de sus activos. Esto se centró en el filtrado para las empresas que tienen activos que generan ingresos a partir de alquileres en ciudades que se consideran altamente conectadas, innovadoras y resistentes desde el punto de vista medioambiental. En la segunda etapa del proceso de inversión, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de sostenibilidad propia que califica a las empresas en función de su tratamiento con los grupos de interés clave, incluidas las comunidades y el medioambiente. Algunos ejemplos de los indicadores fueron, entre otros, los objetivos de reducción de GEI, las tasas de mortalidad de los empleados, la independencia de la junta directiva y la intensidad de carbono. Más del 50% de las empresas del universo de inversión se excluyeron durante la primera etapa por no tener suficiente exposición a las ciudades globales más sostenibles e innovadoras. Además, más del 25% de las empresas del universo de inversión se excluyeron por no alcanzar el umbral mínimo basado en la puntuación de esta herramienta de sostenibilidad propia.

Por ejemplo, el Fondo invirtió en una empresa inmobiliaria asiática diversificada que, al desarrollar nuevos edificios, había comenzado a utilizar el hormigón sobrante como forma de reducir el impacto de carbono de los edificios. La mayor parte del impacto de carbono de un edificio durante 60 años proviene de los materiales utilizados para construirlo, por lo que se asociaron con una empresa especializada para reducirlo. Esta empresa se ajusta al ODS 11 Ciudades y comunidades sostenibles, garantizando que la urbanización se pueda hacer de una manera que limite el impacto en el medioambiente.

La Gestora de inversiones animó a las empresas a unirse al GRESB, un valor de referencia creado específicamente para el sector inmobiliario. El GRESB da acceso a información vital sobre las empresas miembros que se presentan, como por ejemplo, las emisiones de gases de efecto invernadero, la energía o el uso del agua. Esta información puede supervisarse cuidadosamente y utilizarse para que las empresas rindan cuentas de sus acciones. El GRESB se utilizó en la segunda fase del proceso de inversión; aproximadamente la mitad de la tarjeta de puntuación de la empresa se deriva de las métricas del GRESB, lo que permite a la Gestora de inversiones calibrar las credenciales de rendimiento de los activos de cada empresa y añadir una puntuación de riesgo.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	98
Ene 2022-Dic 2022	98

Objetivos de reducción de GEI

En esta tabla se recoge el porcentaje de participaciones de renta variable que tenían objetivos de reducción de GEI, un componente de la parte medioambiental de la puntuación de sostenibilidad propia.

Fecha	Participaciones de renta variable (%)
31 Dic 2023	89
31 Dic 2022	93

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de , Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que

afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales). - Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta a través de la herramienta propia de Schroders, cuya puntuación se utilizó para evaluar el universo de inversión y proporcionar la cuantía máxima que se puede invertir en cada empresa. Por ejemplo, al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6. Al evaluar la puntuación social global de un emisor, se incluyeron las PIA 12 y 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con una empresa en la que se invierte en su compromiso con la mitigación del cambio climático, que se relaciona con las PIA 1, 2 y 3.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	25
Gobierno corporativo	12
Gestión del capital humano	3
Capital natural y biodiversidad	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN REIT USD0.01	Sector inmobiliario	5,12	Estados Unidos
EQUINIX INCORPORATED REIT USD0.001	Sector inmobiliario	4,98	Estados Unidos
PUBLIC STORAGE REIT USD0.10	Sector inmobiliario	4,94	Estados Unidos
SIMON PROPERTY GROUP INCORPORATED REIT USD0.0001	Sector inmobiliario	4,28	Estados Unidos
DIGITAL REALTY TRUST INCORPORATED REIT USD0.01	Sector inmobiliario	4,17	Estados Unidos
INVITATION HOMES INCORPORATED REIT USD0.01	Sector inmobiliario	3,64	Estados Unidos
UDR INCORPORATED REIT USD0.01	Sector inmobiliario	3,62	Estados Unidos
AVALONBAY COMMUNITIES INCORPORATED REIT USD0.01	Sector inmobiliario	3,29	Estados Unidos
WELLTOWER INCORPORATED REIT USD1	Sector inmobiliario	3,02	Estados Unidos
MITSUI FUDOSAN COMPANY LIMITED NPV	Sector inmobiliario	3,00	Japón
MITSUBISHI ESTATE COMPANY LIMITED NPV	Sector inmobiliario	2,76	Japón
REGENCY CENTERS CORPORATION REIT USD0.01	Sector inmobiliario	2,69	Estados Unidos
TERRENO REALTY CORPORATION REIT USD0.01	Sector inmobiliario	2,61	Estados Unidos
PROLOGIS INCORPORATED REIT USD0.01	Sector inmobiliario	2,42	Estados Unidos
HEALTHPEAK PROPERTIES INCORPORATED USD1	Sector inmobiliario	2,40	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

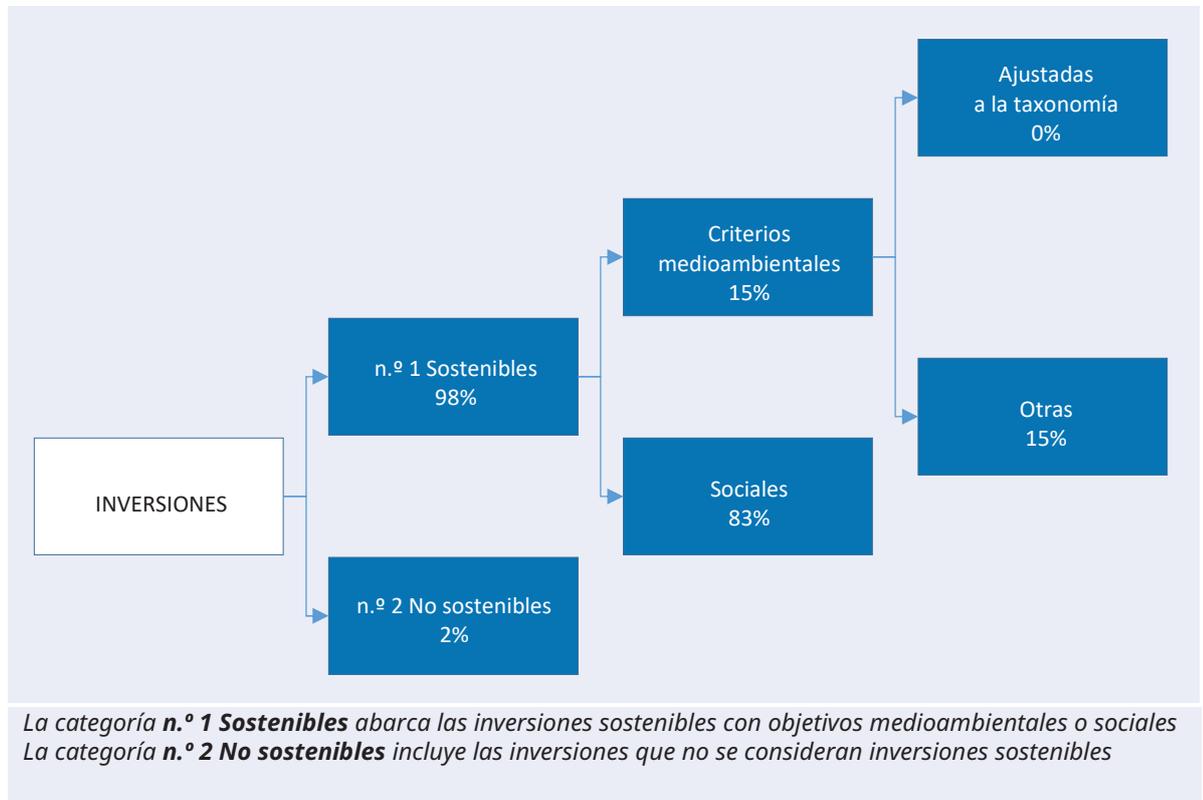
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas del sector inmobiliario de todo el mundo que contribuyen a la creación de infraestructuras y ciudades más innovadoras y resistentes desde el punto de vista medioambiental.

El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 15% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 83% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.



• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	80,62
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	14,61
Efectivo	Efectivo	1,84
Tecnología de la información	Software y servicios	1,59
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,34

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

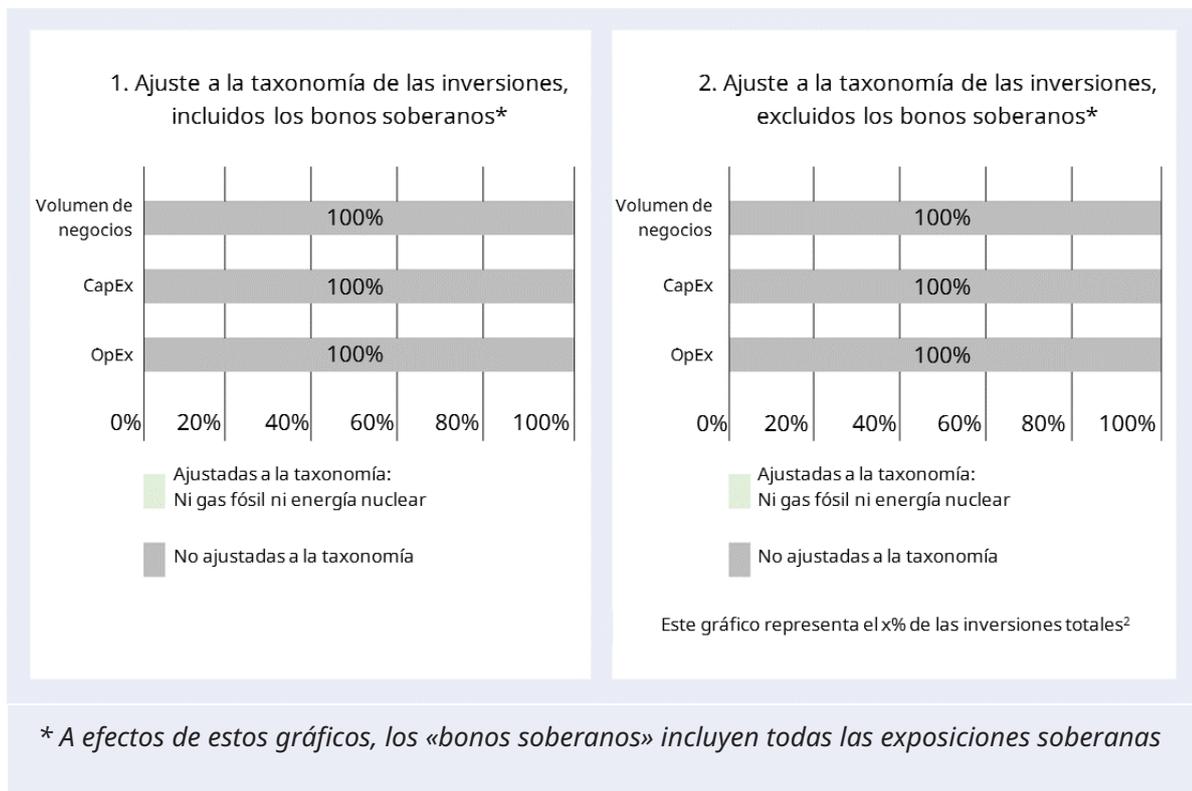
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 15%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 83%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). La evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- Hasta el 30 de junio de 2023, el Fondo invirtió al menos el 75%, y, a partir del 1 de julio de 2023, al menos el 90% de sus activos en empresas inmobiliarias de todo el mundo que contribuyeron a la creación de infraestructuras y ciudades más innovadoras y resistentes desde el punto de vista medioambiental.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones se comprometió con los emisores incluidos en la cartera y, por término medio, se propuso reunirse o hablar con la dirección de la empresa una vez al año. Durante estas reuniones se trataron regularmente temas de sostenibilidad junto con las tendencias empresariales y los resultados financieros.
- En 2023, la Gestora de inversiones asumió 41 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo invertible sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, que incluye la eficiencia y las emisiones de los edificios, y el gobierno corporativo, incluidas la remuneración y la independencia.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Climate Change Equity
Identificador de entidad jurídica: TA82RIONRIZRTKERSH09

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo un nivel global de emisiones evitadas superior al del índice MSCI All Country World (Net TR), según el sistema de clasificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que el nivel medio de emisiones evitadas del Fondo durante el periodo de referencia, basado en datos de fin de trimestre, fue superior al nivel general de emisiones evitadas del valor de referencia durante el mismo periodo. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

Las emisiones evitadas se miden mediante la herramienta propia de Schroders que proporciona una estimación de las emisiones futuras ahorradas indirectamente por los productos y servicios de las empresas mediante la sustitución de actividades con alto contenido de carbono por alternativas con bajo contenido de carbono. Lo hace identificando ciertas actividades y sectores que evitan el carbono y que, si se adoptan, contribuirían a reducir las emisiones en toda la economía. La herramienta propia de Schroders utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. El nivel de emisiones evitadas del Fondo es la suma de las emisiones evitadas de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders. Las emisiones evitadas se calculan por millón de dólares de inversión y se expresan en toneladas de CO₂e/M\$ de inversión.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Exención de responsabilidad: Cierta información ©2022 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El nivel de emisiones evitadas del Fondo del periodo de referencia fue de 202 tCO₂e/\$M y el nivel de emisiones evitadas del valor de referencia del periodo de referencia fue de 34 tCO₂e/\$M.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener un nivel global de emisiones evitadas superior al del índice MSCI All Country World (Net TR) en referencia a la media de las emisiones evitadas del Fondo en comparación con la media de las emisiones evitadas del índice MSCI All Country World (Net TR) durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones invirtió el 63% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	63
Ene 2022-Dic 2022	52

Emisiones evitadas

En esta tabla se recoge el nivel de emisiones evitadas del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (tCO ₂ e/\$M)	Valor de referencia (tCO ₂ e/\$M)
Ene 2023-Dic 2023	202	34
Ene 2022-Dic 2022	207	10

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

Para 2022, el valor de las emisiones evitadas se calculó al final del periodo de referencia. Para 2023 y años futuros, el valor se calcula como una media basada en los datos de fin de trimestre.

• **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.
- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de

gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

Exclusiones de Schroders con respecto a

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Exclusiones del Fondo con respecto a:

- Combustibles fósiles: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable). El Fondo no invirtió en empresas de la lista Carbon Underground 200 ni en empresas con exposición significativa a los combustibles fósiles, definidas como aquellas en las que un 5% o más de sus ingresos proceden de la extracción y producción de combustibles fósiles.

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Durante el periodo, el Fondo tuvo en cuenta los criterios relativos al cambio climático a nivel de acciones como parte de la evaluación de la sostenibilidad del proceso de inversión. Esto abarcó las emisiones de gases de efecto invernadero, la huella de carbono y la intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas de inversión: PIA 1, 2 y 3.

Como parte de nuestro análisis, tuvimos en cuenta cómo una empresa gestiona su huella ambiental (incluido su impacto en el clima), así como su posible exposición a los efectos del cambio climático a largo plazo. Si bien ningún parámetro único sobre el cambio climático determinó la evaluación general de la puntuación de gestión medioambiental de una empresa, el Fondo evaluó una variedad de parámetros diferentes, tanto de fuentes de datos internas como externas (incluida una herramienta propia de Schroders) para determinar si una empresa estaba gestionando adecuadamente sus riesgos climáticos y medioambientales.

Se tuvieron en cuenta la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestro proceso de inversión utilizando datos de una herramienta propia de Schroders.

Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa.

Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en la que se invierte de nuestro universo para comprender cómo responden las empresas a los desafíos que puede plantear el cambio climático a su posición financiera a largo plazo. En referencia a las PIA 1, 2, 3 y PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1, continuamos nuestros esfuerzos para animar a las empresas a establecer objetivos claros de reducción de emisiones de los tres alcances de emisiones y en los que ya se han fijado objetivos, para confirmar que estos objetivos están debidamente integrados en las políticas de remuneración de las empresas.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	34
Gobierno corporativo	18
Capital natural y biodiversidad	8
Derechos humanos	8
Gestión del capital humano	4
Diversidad e inclusión	3

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	5,27	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	4,42	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	3,37	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	2,67	Estados Unidos
IBERDROLA SA EUR0.75	Servicios públicos	2,59	España
SWISS RE AG CHF0.10	Financiero	2,56	Estados Unidos
VESTAS WIND SYSTEMS DKK0.2	Productos industriales	2,47	Dinamarca
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PUBLIC LIMITED COMPANY CHF0.5	Productos industriales	2,31	Estados Unidos
PRYSMIAN SPA EURO.10	Productos industriales	2,22	Italia
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Consumo discrecional	2,11	Alemania
HITACHI LIMITED NPV	Productos industriales	2,07	Japón
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Tecnología de la información	2,03	Corea del Sur
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Tecnología de la información	2,02	Alemania
WEYERHAEUSER COMPANY REIT USD1.25	Sector inmobiliario	2,01	Estados Unidos
SSE PLC ORDINARY 50P	Servicios públicos	1,96	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

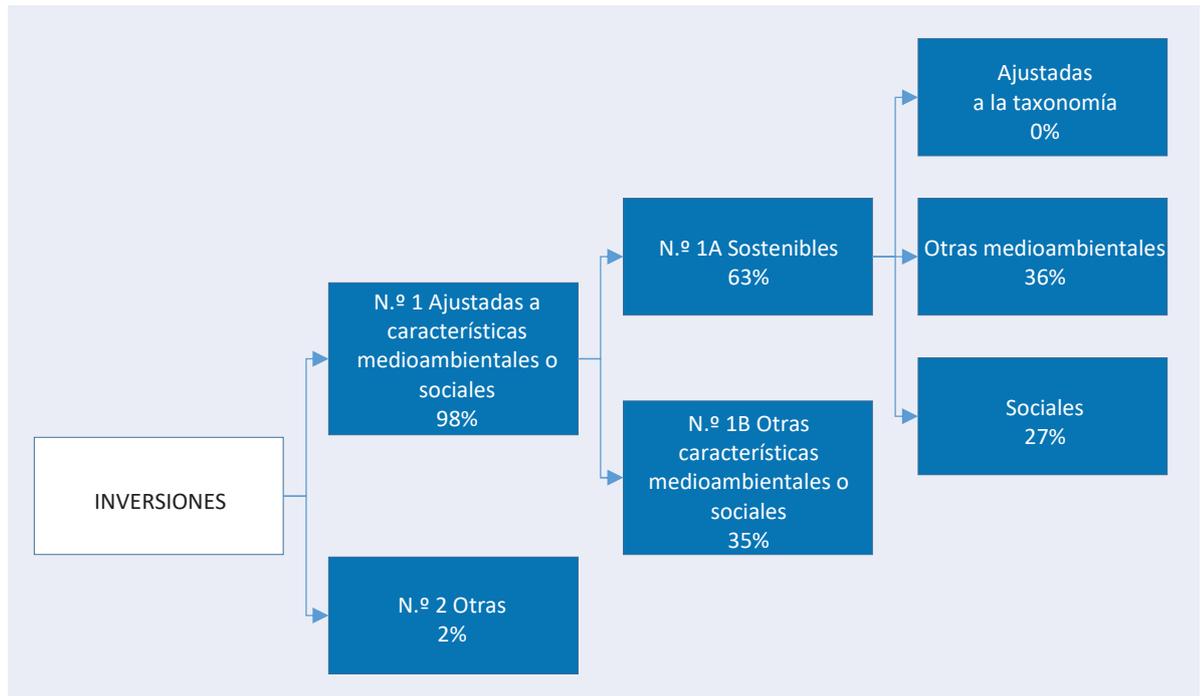
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron al nivel global de emisiones evitadas del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera un nivel alto o bajo). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas representa el porcentaje medio durante el periodo

de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

Las emisiones evitadas se miden mediante la herramienta propia de Schroders que proporciona una estimación de las emisiones futuras ahorradas indirectamente por los productos y servicios de las empresas mediante la sustitución de actividades con alto contenido de carbono por alternativas con bajo contenido de carbono. Lo hace identificando ciertas actividades y sectores que evitan el carbono y que, si se adoptan, contribuirían a reducir las emisiones en toda la economía. La herramienta propia de Schroders utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El Fondo invirtió el 63% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 36% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 27% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo y los warrants, que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	30,99
Productos industriales	Transporte	2,32
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,39
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	9,87
Tecnología de la información	Software y servicios	6,77
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	6,74
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	5,00
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,36
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,52
Servicios públicos	Servicios públicos	7,73
Materiales	Materiales	4,76
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	3,28
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,21
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	4,42
Financiero	Seguros	2,56
Financiero	Servicios financieros	0,74
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	2,01
Efectivo	Efectivo	1,74
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,57

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

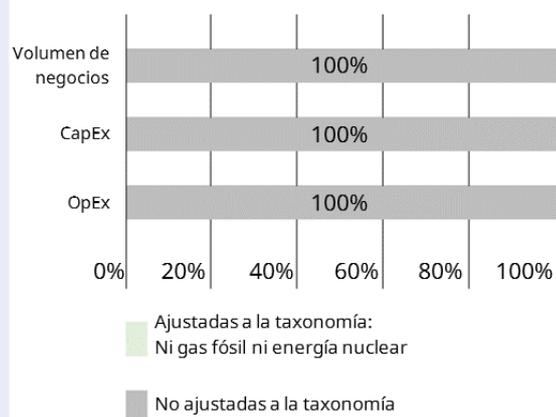
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales²

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 36%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 27%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo y los warrants, que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta el nivel de emisiones evitadas del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

- **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Climate Leaders
Identificador de entidad jurídica: 549300VTE2QMTP9FYD10

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantiene una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo invierte en empresas que han establecido objetivos en relación con la descarbonización de su negocio en consonancia con la limitación del cambio climático a 1,5 °C de calentamiento o menos según el Acuerdo de París.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 4,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,9%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI All Country World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir en sociedades que se hayan fijado objetivos en relación con la descarbonización de su actividad revisando periódicamente los objetivos específicos de reducción de emisiones de alcance 1 y 2 de las inversiones del Fondo. A la hora de realizar esta revisión, la Gestora de inversiones se basó en los informes de sostenibilidad de las empresas, en la información climática de las empresas facilitada por el Carbon Disclosure Project (CDP), la iniciativa Science Based Targets (SBTi) y otros proveedores de datos externos.

La Gestora de inversiones invirtió el 62% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	62
Ago 2022-Dic 2022	60

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	4,4	-2,9
Ene 2022-Dic 2022	3,8	-4,6

Objetivos de descarbonización coherentes con un calentamiento de 1,5 grados

Con carácter interanual, la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir en sociedades que se hayan fijado objetivos en relación con la descarbonización de su actividad revisando periódicamente los objetivos específicos de reducción de emisiones de alcance 1 y 2 de las inversiones del Fondo.

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

Exclusiones de Schroders con respecto a:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que

afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales). - Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Exclusiones del Fondo con respecto a:

- Combustibles fósiles: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable). El Fondo no invirtió en ninguna empresa directamente involucrada en combustibles fósiles.

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración de la evaluación de sostenibilidad de los equipos en nuestro proceso de inversión.

Durante el periodo, el Fondo tuvo en cuenta los criterios relativos al cambio climático a nivel de acciones como parte de la evaluación de la sostenibilidad del proceso de inversión. Esto abarcó las emisiones de gases de efecto invernadero, la huella de carbono, la intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas de inversión y la intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático que invierte en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono (PIA 1, 2, 3, 6 y PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1).

Como parte de nuestro análisis, tuvimos en cuenta cómo una empresa gestiona su huella ambiental (incluido su impacto en el clima), así como el modo en el que la empresa planea reducir sus emisiones de GEI. Ningún parámetro único determinó la evaluación general del perfil climático de una empresa. El Fondo evaluó una variedad de parámetros diferentes, tanto de fuentes de datos internas como externas (incluida una herramienta propia de Schroders) para determinar si una empresa estaba gestionando adecuadamente sus riesgos climáticos y medioambientales.

Se tuvieron en cuenta las PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestro marco de buena gobernanza utilizando datos de nuestra herramienta propia interna.

Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa.

Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en la que se invierte de nuestro universo para comprender cómo responden las empresas a los desafíos que puede plantear el cambio climático a su posición financiera a largo plazo. En referencia a las PIA 1, 2, 3, 5, 6 y PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1, continuamos nuestros esfuerzos para animar a las empresas a establecer objetivos claros de reducción de emisiones de los tres alcances de emisiones, incluida una verificación independiente, y en los que ya se han fijado objetivos, para confirmar que estos objetivos están debidamente integrados en las políticas de remuneración de las empresas.

Por ejemplo, en referencia a las PIA 1, 2, 3, 5 y 6, nos hemos comprometido con una empresa del sector sanitario para fomentar una mayor adquisición de energía renovable para uso eléctrico en las instalaciones. También nos comprometimos con la misma empresa en la vinculación de objetivos climáticos con incentivos de los directivos.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	26
Gobierno corporativo	18
Derechos humanos	7
Capital natural y biodiversidad	6
Gestión del capital humano	5
Diversidad e inclusión	2

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	4,84	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Servicios de comunicación	4,14	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	3,41	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	3,05	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	2,90	Estados Unidos
PEPSICO INCORPORATED CAPITAL STOCK USD0.016666	Bienes de consumo básico	2,22	Estados Unidos
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	2,21	Reino Unido
VESTAS WIND SYSTEMS DKK0.2	Productos industriales	2,15	Dinamarca
INTUIT INC COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	2,14	Estados Unidos
SANOFI EUR2	Asistencia sanitaria	2,13	Estados Unidos
IBERDROLA SA EURO.75	Servicios públicos	2,08	España
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	1,96	Alemania
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Consumo discrecional	1,93	Alemania
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Servicios de comunicación	1,93	Estados Unidos
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Tecnología de la información	1,86	Alemania

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

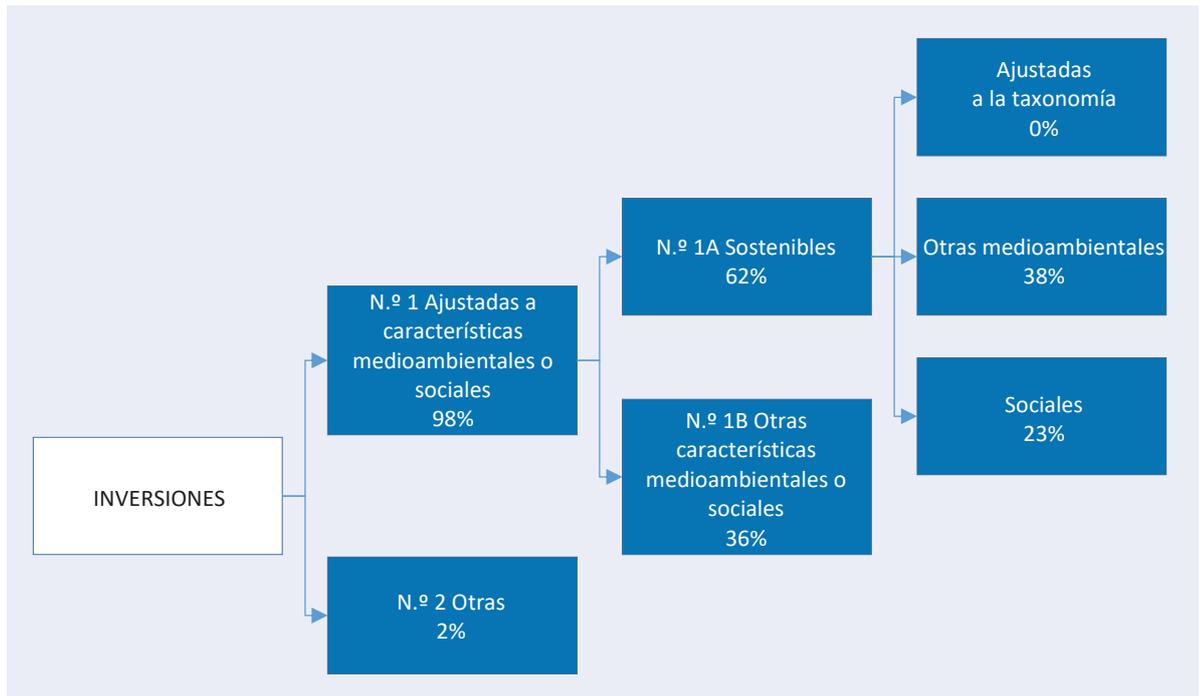
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 62% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 38% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 23% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	12,17
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	7,11
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	3,41
Productos industriales	Bienes de capital	14,20
Financiero	Bancos	7,38
Financiero	Servicios financieros	5,63
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	8,09
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,76
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	6,15
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	3,46
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,93
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,26
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	3,10
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,58
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	4,60
Servicios de comunicación	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,93
Servicios públicos	Servicios públicos	4,49
Materiales	Materiales	3,20
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	2,47
Efectivo	Efectivo	2,07

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

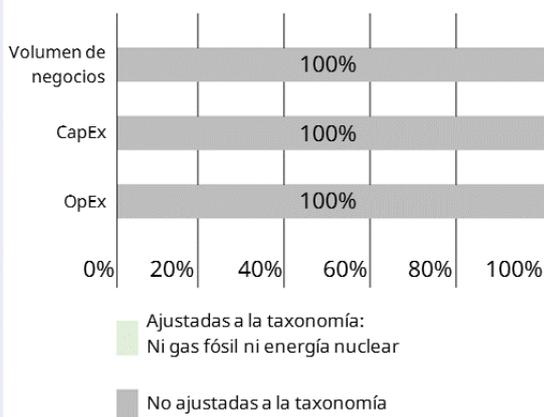
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales²

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 38%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 23%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta los objetivos de descarbonización fijados por las empresas a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

- **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Disruption
Identificador de entidad jurídica: 549300CM155Z70045B78

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 61% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 4,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,9%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Donaciones
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 61% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	61
Ago 2022-Dic 2022	49

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	4,0	-2,9
Ene 2022-Dic 2022	1,9	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero) y PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono) se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa. Estas PIA, entre otras, están integradas en nuestro proceso de inversión, lo que nos informa sobre el riesgo empresarial y los motores de crecimiento a

largo plazo. También se tuvo en cuenta la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestra evaluación de buena gobernanza, calidad de la gestión y estrategia de la empresa.

Durante el periodo de referencia, se tuvieron en cuenta las PIA 6, PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 y PIA 14 de la tabla 3 del anexo 1 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos) en relación con los homólogos del sector y los emisores con una baja rentabilidad en estos parámetros/indicadores recibieron puntuaciones de riesgo más altas en nuestra evaluación y formaron la base de nuestras actividades de compromiso.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en compromisos climáticos y objetivos de biodiversidad relacionados con las PIA 6, 7 y 8. Por ejemplo, en referencia a la PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), nos comprometimos con una empresa del sector de consumo en su contribución al plástico de un solo uso. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas y tuvieron relación con las PIA 6, PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 y PIA 14 de la tabla 3 del anexo 1.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	41
Gobierno corporativo	11
Derechos humanos	11
Gestión del capital humano	10
Capital natural y biodiversidad	8
Diversidad e inclusión	3

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	6,59	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	4,77	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	3,49	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	Tecnología de la información	3,07	Taiwán
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	2,57	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	2,38	Estados Unidos
SHELL PLC	Energía	2,27	Países Bajos
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Asistencia sanitaria	2,08	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	2,02	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,98	Estados Unidos
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Consumo discrecional	1,65	Estados Unidos
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	1,63	Países Bajos
ADOBE INCORPORATED NPV	Tecnología de la información	1,54	Estados Unidos
SMC CORPORATION NPV	Productos industriales	1,50	Japón
FIRST SOLAR INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,32	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

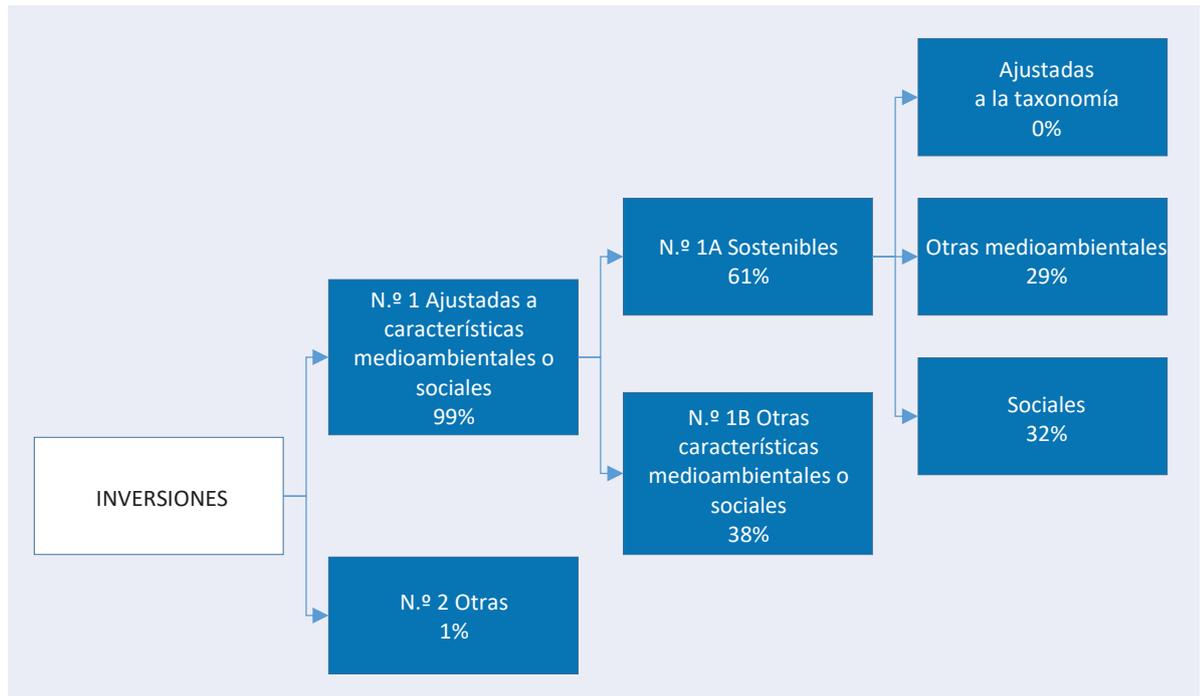
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 61% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 29% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 32% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	15,17
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	13,91
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	9,04
Productos industriales	Bienes de capital	11,21
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,77
Productos industriales	Transporte	1,28
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	6,10
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,50
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,00
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,27
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	7,23
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,19
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	8,34
Servicios de comunicación	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,30
Financiero	Servicios financieros	5,43
Financiero	Bancos	1,66
Financiero	Seguros	0,17
Energía	Petróleo y gas integrados	2,27
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,59
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	1,64
Materiales	Materiales	1,17
Materiales	Gases industriales	0,22
Efectivo	Efectivo	1,32
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,98
Servicios públicos	Servicios públicos	0,27

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

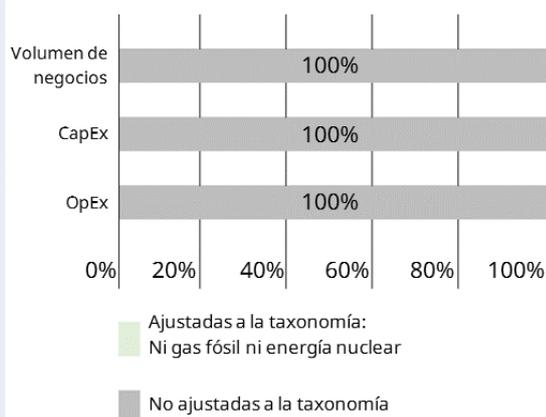
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

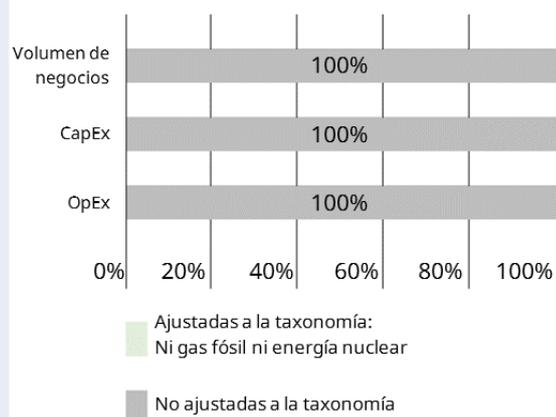
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales²

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 29%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 32%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Identificador de entidad jurídica: JU8KRPJWHOMRDHDKVI22

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 54% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,9%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI Emerging Markets (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 54% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	54
Ago 2022-Dic 2022	52

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	0,4	-2,9
Ene 2022-Dic 2022	0,5	-3,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de mercados emergentes cuenta con una serie de herramientas propias para respaldar el análisis ESG. A nivel de empresa, la herramienta propia de Schroders es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. Las herramientas propias de Schroders proporcionan un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio. Contiene más de 250 parámetros extraídos de informes de la empresa y otras fuentes que evalúan la rentabilidad de una empresa en áreas concretas.

Las PIA 1, 2, 3, 9 y 13 se tuvieron en cuenta específicamente como parte del análisis de herramientas propias de Schroders, cuando procedía y eran sustanciales para el negocio. En el caso de las PIA 8 y 12, la disponibilidad de datos era muy limitada, por lo que no se utilizaban ampliamente en la herramienta propia de Schroders, sino que se supervisaban a nivel general de la cartera.

Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Revisamos periódicamente los datos de PIA en el panel de control de PIA como parte de la reunión mensual de riesgo ESG que revisa formalmente las características ESG a nivel de cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3, 5 y 13.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	43
Gobierno corporativo	15
Capital natural y biodiversidad	7
Derechos humanos	6
Gestión del capital humano	5
Diversidad e inclusión	3

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	8,99	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	6,30	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	5,92	Corea del Sur
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	2,85	India
JD.COM INCORPORATED CLASS A NPV	Consumo discrecional	2,49	China
FIRSTRAND LIMITED	Financiero	2,25	Sudáfrica
AIA GROUP LIMITED USD1	Financiero	2,15	Hong Kong
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Tecnología de la información	2,13	Corea del Sur
ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREFERENCE SHARES NPV	Financiero	2,10	Brasil
SHOPRITE HOLDINGS LIMITED ZAR0.01134	Bienes de consumo básico	2,06	Sudáfrica
AXIS BANK LIMITED INR2	Financiero	1,96	India
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP COMPANY LIMITED H CNY1	Financiero	1,95	China
JSC KASPI.KZ GDR-REG S-W/I NPV REGS	Financiero	1,81	Kazajistán
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Consumo discrecional	1,69	China
BANCO BRADESCO SA PREFERENCE NPV	Financiero	1,64	Brasil

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

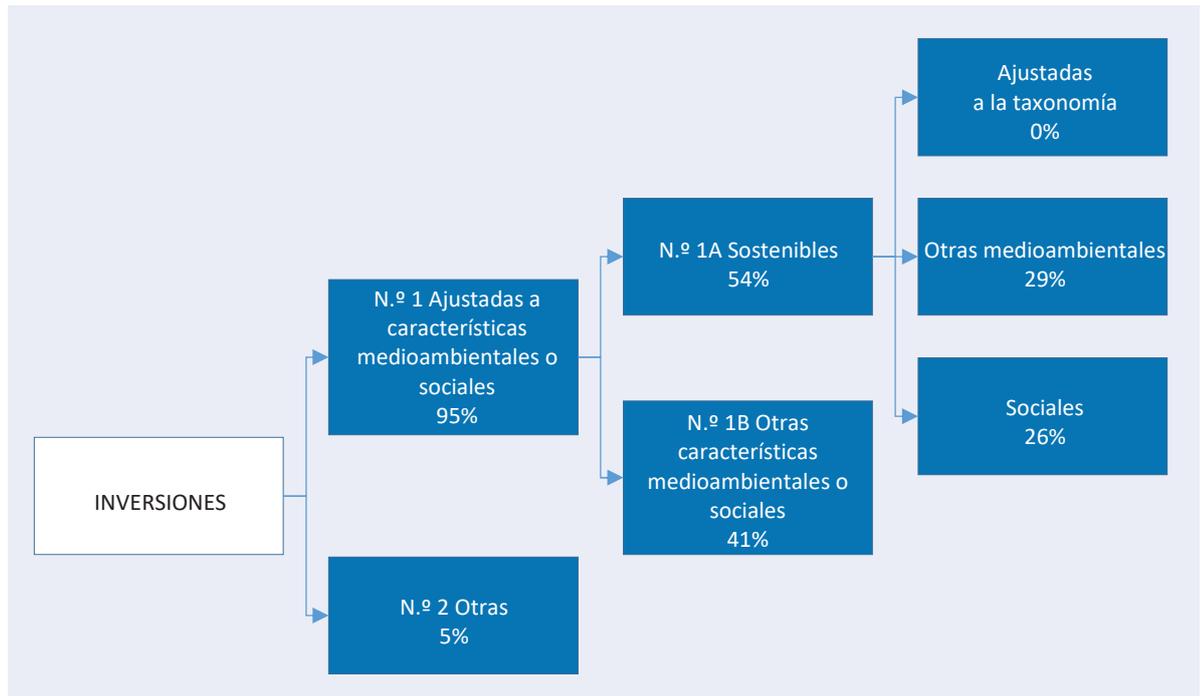
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 95%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de

sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 54% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 29% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 26% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	20,89
Financiero	Servicios financieros	6,46
Financiero	Seguros	5,14
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	11,81
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	11,06
Tecnología de la información	Software y servicios	0,16
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	6,05
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,86
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,40
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,34
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,49
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,70
Productos industriales	Bienes de capital	4,83
Productos industriales	Transporte	1,39
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,66
Efectivo	Efectivo	4,50
Materiales	Materiales	3,89
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	2,06
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,41
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,25
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,98
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	1,58
Servicios públicos	Servicios públicos	1,06
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,89
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,14

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

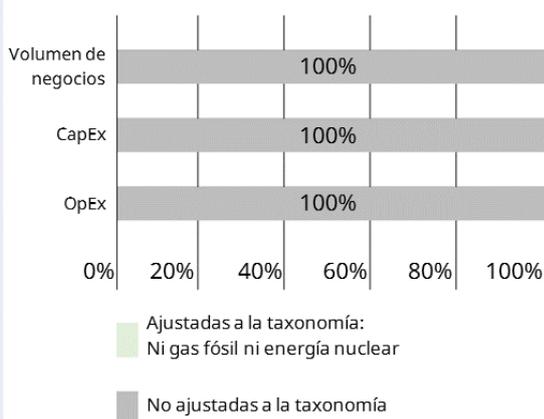
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

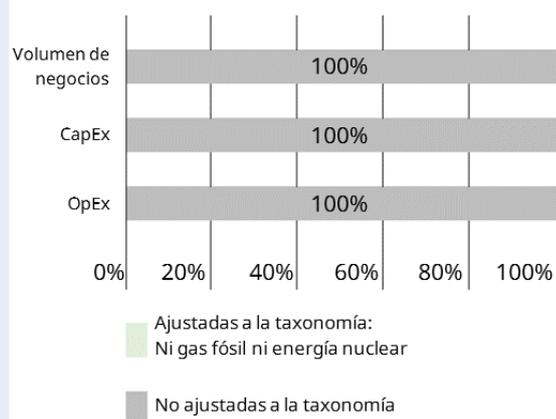
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales²

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 29%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 26%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: 549300F4FWZAJKH8YQ10

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 4,3% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,3%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 62% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	62
Ago 2022-Dic 2022	59

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	4,3	-1,3
Ene 2022-Dic 2022	1,9	-2,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplan estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de mercados emergentes cuenta con una serie de herramientas propias para respaldar el análisis ESG. A nivel de empresa, la herramienta propia de Schroders es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. Las herramientas propias de Schroders proporcionan un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio. Contiene más de 250 parámetros extraídos de informes de la empresa y otras fuentes que evalúan la rentabilidad de una empresa en áreas concretas.

Las PIA 1, 2, 3, 9 y 13 se tuvieron en cuenta específicamente como parte del análisis de herramientas propias de Schroders, cuando procedía y eran sustanciales para el negocio. En el caso de las PIA 8 y 12, la disponibilidad de datos era muy limitada, por lo que no se utilizaban ampliamente en la herramienta propia de Schroders, sino que se supervisaban a nivel general de la cartera.

Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Revisamos periódicamente los datos de PIA en el panel de control de PIA como parte de la reunión mensual de riesgo ESG que revisa formalmente las características ESG a nivel de cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3, 5 y 13.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	17
Gobierno corporativo	9
Gestión del capital humano	3
Capital natural y biodiversidad	3
Derechos humanos	2
Diversidad e inclusión	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Asistencia sanitaria	2,36	India
ECLAT TEXTILE COMPANY LIMITED TWD10	Consumo discrecional	2,34	Taiwán
INTERNATIONAL CONTAINER TER SER INC PHP1	Productos industriales	2,19	Filipinas
MPHISIS LIMITED INR10 (DEMAT)	Tecnología de la información	2,19	India
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	2,10	Taiwán
NIEN MADE ENTERPRISE COMPANY LIMITED TWD10	Consumo discrecional	2,04	Taiwán
CLICKS GROUP LIMITED ZAR0.01	Bienes de consumo básico	1,93	Sudáfrica
SINBON ELECTRONICS COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	1,91	Taiwán
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB DE CV SERIES 'B' NPV	Productos industriales	1,89	México
SUPREME INDUSTRIES LIMITED INR2	Materiales	1,80	India
ALKEM LABORATORIES LTD INR2	Asistencia sanitaria	1,79	India
WONIK IPS COMPANY LIMITED KRW500	Tecnología de la información	1,77	Corea del Sur
MARICO LIMITED INR1	Bienes de consumo básico	1,75	India
HANSOL CHEMICAL COMPANY LIMITED KRW5000	Materiales	1,61	Corea del Sur
CREDITACCESS GRAMEEN LTD INR10	Financiero	1,55	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

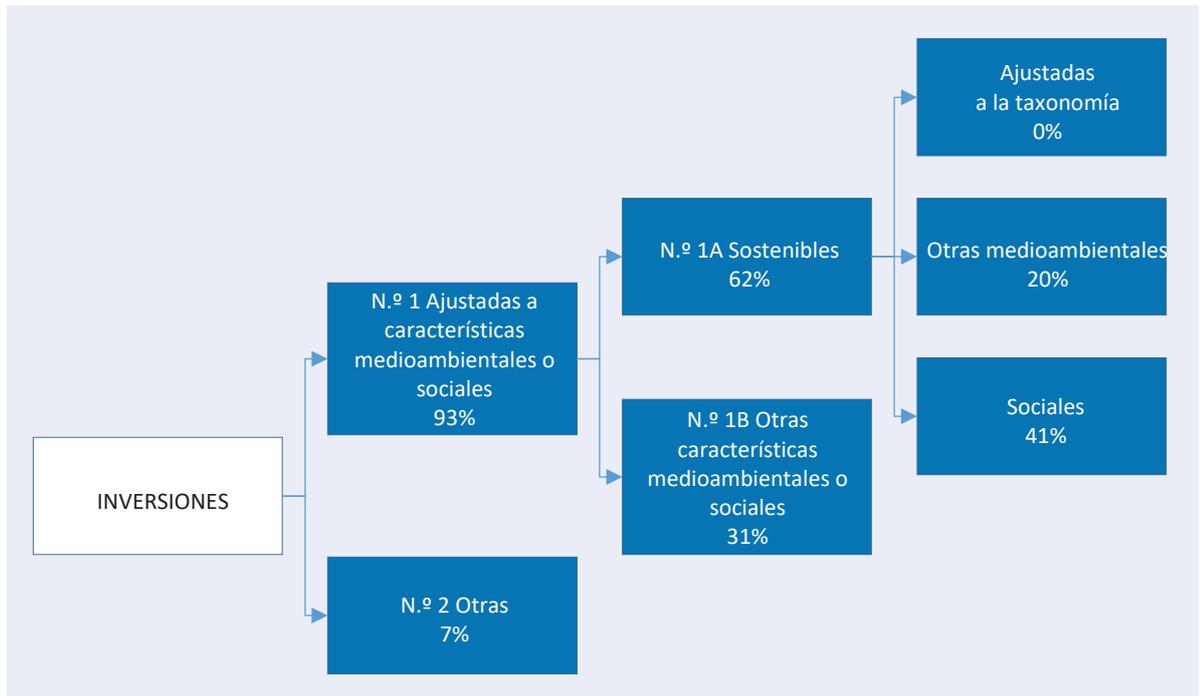
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 93%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 62% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 20% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 41% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	10,44
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	6,04
Tecnología de la información	Software y servicios	4,22
Productos industriales	Transporte	7,90
Productos industriales	Bienes de capital	6,13
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,03
Financiero	Bancos	8,92
Financiero	Servicios financieros	4,77
Financiero	Seguros	0,39
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	7,44
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	3,27
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,95
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,70
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	4,94
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	3,20
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,88
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	5,84
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,84
Materiales	Materiales	6,41
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	4,34
Efectivo	Efectivo	2,87
Servicios públicos	Servicios públicos	2,17
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,68
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,16
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,85
Energía	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,39
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,21

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

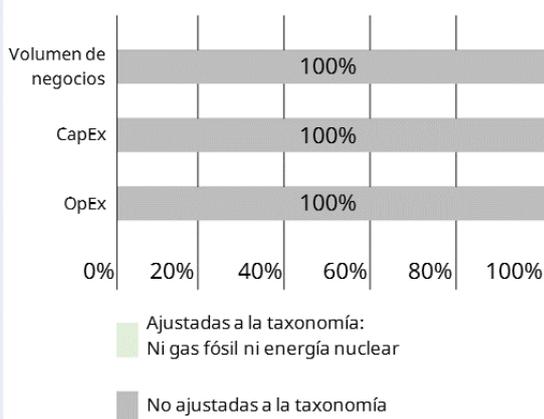
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

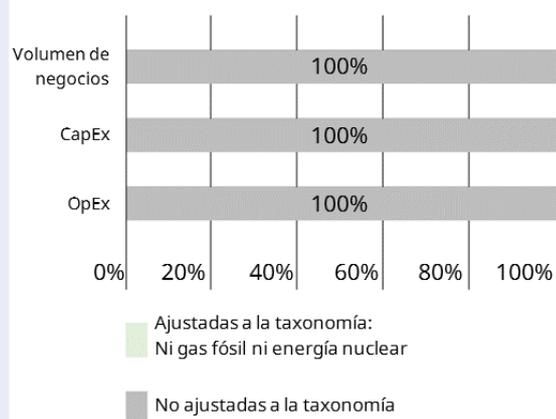
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales²

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 20%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 41%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

- **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Energy Transition
Identificador de entidad jurídica: 549300IS8ME9YA6EM043

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : 93%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

Hasta el 30 de junio de 2023, el Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos y, a partir del 1 de julio de 2023, al menos el 90% de sus activos en inversiones sostenibles. El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en empresas de todo el mundo que obtuvieron al menos el 50% de sus ingresos de actividades que contribuyeron a la transición global hacia fuentes de energía más sostenibles y con bajas emisiones de carbono, como la producción, la distribución, el almacenamiento, el transporte y la cadena de suministro asociada, los proveedores de materiales y las empresas de tecnología con bajas emisiones de carbono. El Fondo también invirtió en otras empresas de todo el mundo que generaban un porcentaje menor de sus ingresos a partir de estas actividades cuando la Gestora de inversiones consideró que desempeñaban un papel fundamental en la transición energética. La Gestora de inversiones consideró que todas las empresas mantenidas por el Fondo eran inversiones sostenibles.

El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y los warrants utilizados con el objetivo de gestionar el Fondo de forma más eficiente.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 93% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones realizó su evaluación considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, los gastos de capital o los gastos operativos del emisor pertinente contribuía a un objetivo medioambiental. Al menos el 75% de los emisores obtuvieron al menos el 50% de sus ingresos de actividades que contribuyeron a la transición global hacia fuentes de energía más sostenibles y con bajas emisiones de carbono. La Gestora de inversiones añadió manualmente al universo de inversión del Fondo sociedades que cumplían determinados criterios con una exposición a los ingresos inferior al 50%.

El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de los controles de cumplimiento automatizados de la Gestora de inversiones.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución a nivel de empresa en la que se invierte. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de selección cuantitativa para identificar empresas que obtienen un determinado porcentaje de sus ingresos de su actividad principal asociada a actividades específicas de transición energética: incluidos (1) equipos de energía renovable; (2) generación de energía renovable; (3) transmisión y distribución; (4) baterías, almacenamiento y otros equipos; (5) hidrógeno; (6) equipo eléctrico y energía; y (7) movilidad limpia.

Posteriormente, la Gestora de inversiones utilizó una serie de indicadores para obtener una puntuación de sostenibilidad sobre diez para cada empresa. En función de esta puntuación, cada empresa se situó en una de las siguientes categorías: (1) Mejor de su clase, (2) Neutral y (3) Deficiente. Los indicadores utilizados para determinar la puntuación incluían, entre otros, métricas como la intensidad de carbono, la diversidad de género en los consejos de administración y la remuneración de los directivos. La información se extrajo de las reuniones de la dirección de la empresa, de la información corporativa disponible públicamente, así como de las herramientas internas propiedad de la Gestora de inversiones. La Gestora de inversiones invirtió el 53% de la cartera en emisores clasificados como los

mejores de su clase y el 40% de la cartera en emisores clasificados como neutrales. Estas cifras se calcularon como el porcentaje medio del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de trimestre. El Fondo no invirtió en ninguna empresa clasificada como rezagada durante el periodo de referencia.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, incluidas las empresas que obtienen ingresos directos de los combustibles fósiles, cuyo cumplimiento supervisó la Gestora de inversiones de forma continua a través de su marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera los criterios de exclusión.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	93
Ene 2022-Dic 2022	92

Mejores de su clase

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en los Mejores de su clase y Neutrales, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	Mejores de su clase – 53 Neutrales – 40
Ene 2022-Dic 2022	Mejores de su clase – 53 Neutrales – 39

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.
- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social

significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtienen ingresos directos de los combustibles fósiles. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (enlace

<https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Exclusiones de Schroders con respecto a
 - Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
 - Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las

Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales). - Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Exclusiones del Fondo con respecto a:

- Combustibles fósiles: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable). El Fondo no invirtió en ninguna empresa directamente involucrada en combustibles fósiles.

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración de la evaluación de sostenibilidad propia de los equipos como parte del proceso de inversión.

El Fondo tuvo en cuenta los criterios de cambio climático en su análisis como parte del componente de «gestión medioambiental» del análisis de las partes interesadas. Esto abarcó las emisiones de gases de efecto invernadero, las emisiones evitadas, la huella de carbono y la intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas de inversión: PIA 1, 2 y 3.

Como parte de nuestro análisis, tuvimos en cuenta cómo una empresa gestiona su huella ambiental (incluido su impacto en el clima), así como su posible exposición a los efectos del cambio climático a largo plazo. Si bien ningún parámetro único sobre el cambio climático determinó la evaluación general de la puntuación de gestión medioambiental de una empresa, el Fondo evaluó una variedad de parámetros diferentes, tanto de fuentes de datos internas como externas (incluida una herramienta propia de Schroders) para determinar si una empresa estaba gestionando adecuadamente sus riesgos climáticos y medioambientales.

Se tuvieron en cuenta la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestro proceso de inversión utilizando datos de una herramienta propia de Schroders.

Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa.

Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en la que se invierte de nuestro universo para comprender cómo responden las empresas a los desafíos que puede plantear el cambio climático a su posición financiera a largo plazo. En referencia a las PIA 1, 2, 3 y PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1, continuamos nuestros esfuerzos para animar a las empresas a establecer objetivos claros de reducción de emisiones de los tres alcances de emisiones y en los que ya se han fijado objetivos, para confirmar que estos objetivos están debidamente integrados en las políticas de remuneración de las empresas.

Durante el periodo, también nos comprometimos con empresas de toda la cadena de suministro solar china en el tema de la gestión de la mano de obra y la trazabilidad de la cadena de suministro. Nuestros compromisos abarcaron una serie de temas más estrechamente relacionados con las PIA 10, 11 y la PIA 14 de la tabla 3 del anexo 1.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	17
Gobierno corporativo	6
Derechos humanos	3
Diversidad e inclusión	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores. La Gestora de inversiones se reúne regularmente con las empresas para hablar de la dinámica del mercado, los fundamentos de la empresa y los problemas de sostenibilidad. Junto con estos compromisos regulares de la empresa, donde se suele hablar de la sostenibilidad, aunque no sea siempre la única razón para el contacto, la Gestora de inversiones también establece compromisos de sostenibilidad concretos en colaboración con el equipo de inversión sostenible. Estos compromisos se dedican exclusivamente a cuestiones ESG. El número de compromisos de la tabla anterior se refiere a los compromisos concretos de sostenibilidad en los que las cuestiones de sostenibilidad son el tema principal de la reunión de la empresa o de los que se habla durante una parte significativa de la reunión.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
VESTAS WIND SYSTEMS DKK0.2	Productos industriales	5,61	Dinamarca
JOHNSON MATTHEY PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 1.101698P	Materiales	3,96	Reino Unido
UMICORE SA NPV	Materiales	3,91	Bélgica
SOLAREGE TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	3,72	Estados Unidos
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	Servicios públicos	3,55	España
NEXANS SA EUR1	Productos industriales	3,35	Francia
ENPHASE ENERGY INC COMMON STOCK USD0.00001	Tecnología de la información	3,34	Estados Unidos
XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Tecnología de la información	3,26	China
FIRST SOLAR INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	3,24	Estados Unidos
REDEIA CORP SA	Servicios públicos	3,03	España
HYDRO ONE LIMITED COMMON NPV	Servicios públicos	2,91	Canadá
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	2,81	Estados Unidos
NEOEN SA EUR2	Servicios públicos	2,70	Francia
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Tecnología de la información	2,68	Corea del Sur
PLASTIC OMNIUM SA EUR0.06	Consumo discrecional	2,58	Francia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

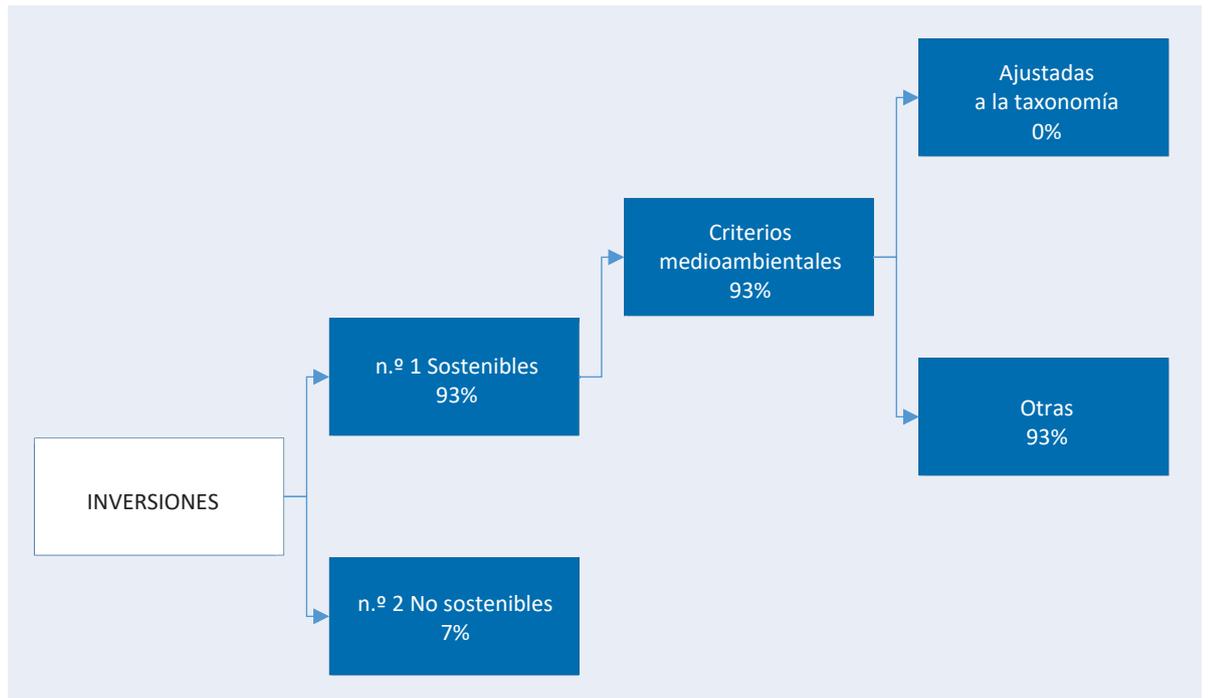
• *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas de todo el mundo que generaron un determinado porcentaje de sus ingresos (para el 75% de los activos del Fondo, al menos el 50%) de actividades que contribuyeron a la transición global hacia fuentes de energía con bajas emisiones de carbono, como la producción, la distribución, el almacenamiento, el transporte y la cadena de suministro asociada, los proveedores de materiales y las empresas de tecnología con bajas emisiones de carbono o que desempeñan un papel fundamental en la transición energética.

El Fondo invirtió el 93% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Todas las inversiones sostenibles tenían un objetivo medioambiental.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los warrants, utilizados con el objetivo de gestionar el Fondo de forma más eficiente.



La categoría n.º 1 Sostenibles abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	31,77
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,94
Servicios públicos	Servicios públicos	20,67
Servicios públicos	Servicios financieros	1,34
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	16,21
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	5,43
Materiales	Materiales	12,64
Efectivo	Efectivo	6,57
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,58
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,85

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías

de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

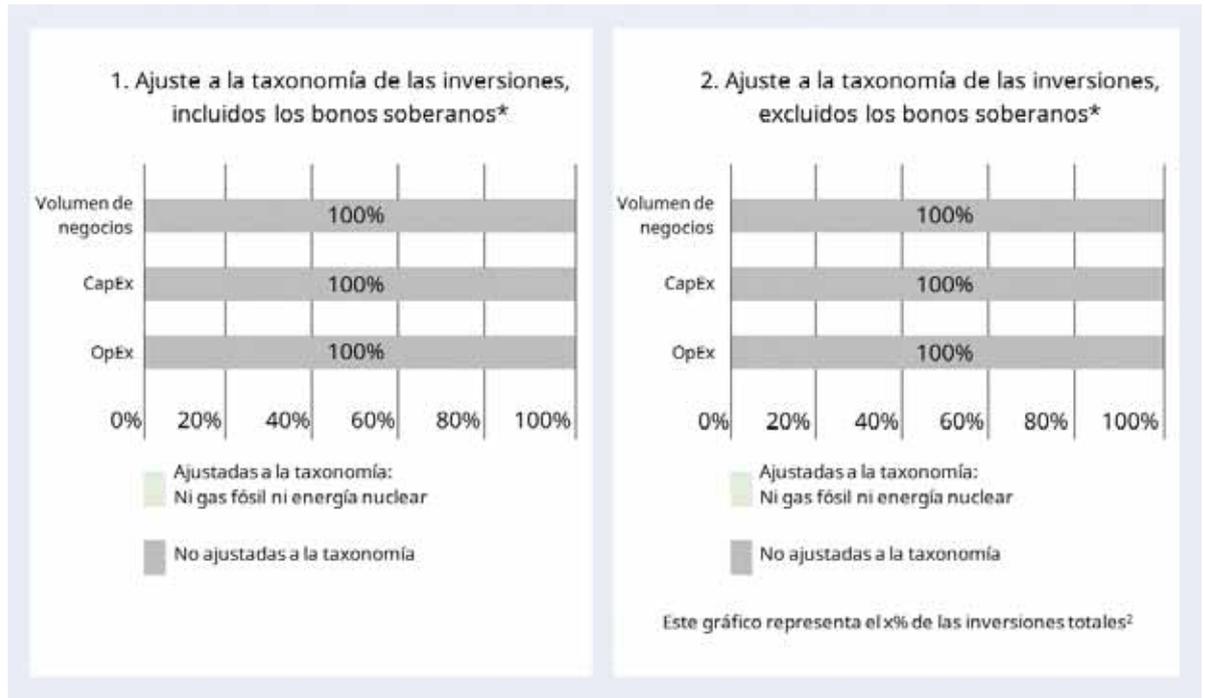
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían objetivos medioambientales que no estaban ajustados a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se realizaron inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los warrants, utilizados con el objetivo de gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- Hasta el 30 de junio de 2023, el Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos y, a partir del 1 de julio de 2023, al menos el 90% de sus activos en empresas que generaron un determinado porcentaje de ingresos procedentes de actividades que contribuyeron a la transición global hacia fuentes de energía con bajas emisiones de carbono.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones se comprometió con los emisores incluidos en la cartera y, por término medio, se propuso reunirse o hablar con la dirección de la empresa una vez cada seis meses. Durante estas reuniones se trataron regularmente temas de sostenibilidad junto con las tendencias empresariales y los resultados financieros.
- En 2023, la Gestora de inversiones asumió 27 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, los derechos humanos y el gobierno corporativo.
- Además, la Gestora de inversiones trabajó en un proyecto de compromiso masivo durante el periodo de referencia que animó a las empresas de la cartera y al universo de inversión en su conjunto a establecer planes de transición a la neutralidad de carbono. Este proyecto se mantendrá en el próximo periodo de referencia.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: EENRPPPON8BRF9XDB514

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice S&P Developed Small Cap (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -0,2%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Sueldos elevados
- Medicina
- Saneamiento
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice S&P Developed Small Cap (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice S&P Developed Small Cap (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 62% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	62
Ago 2022-Dic 2022	58

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	2,0	-0,2
Ene 2022-Dic 2022	1,1	-0,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales

productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores,

minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de

información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Modelo propio de Schroders que genera una puntuación global única y puntuaciones de componentes individuales que reflejan los impactos sociales y medioambientales positivos y negativos de una empresa. Por ejemplo, al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron factores relacionados con

las PIA 1, 2 y 3 en la puntuación SustainEx. Nuestra investigación fundamental también ha desempeñado un papel importante en la toma en cuenta de las PIA, desde el análisis de informes de empresa hasta la reunión con la dirección. Por ejemplo, se han evaluado las estructuras y prácticas de gobernanza como parte de nuestra investigación fundamental, relacionada con las PIA 12 y 13.

Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en sus planes y en la divulgación de los objetivos de neutralidad de carbono, relacionados con las PIA 1, 2 y 3. Por ejemplo, nos comprometimos con una sociedad para alentarla a ajustar sus objetivos a 1,5 grados y a utilizar la iniciativa SBTi. Posteriormente, la sociedad nos informó de que habían presentado su solicitud en la SBTi. Otros temas de los que se habla con las empresas en las que se invierte incluyeron la diversidad de género de la junta directiva, relacionada con la PIA 13. Por ejemplo, como parte de un compromiso más amplio con una sociedad en torno a las mejoras en las estructuras y prácticas de gobernanza, alentamos a la empresa a aumentar la diversidad de género de su junta directiva.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	37
Gobierno corporativo	34
Gestión del capital humano	7
Diversidad e inclusión	5
Capital natural y biodiversidad	5
Derechos humanos	3

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Asistencia sanitaria	1,56	Estados Unidos
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Tecnología de la información	1,50	Estados Unidos
MASIMO CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Asistencia sanitaria	1,48	Estados Unidos
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Financiero	1,37	Estados Unidos
RENTOKIL INITIAL ADS EACH REPRESENT 5 ORD	Productos industriales	1,36	Reino Unido
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Financiero	1,26	Estados Unidos
BWX TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	1,16	Estados Unidos
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Productos industriales	1,14	Estados Unidos
STERICYCLE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	1,12	Estados Unidos
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Materiales	1,11	Estados Unidos
KIRBY CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Productos industriales	1,08	Estados Unidos
ASGN INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	1,08	Estados Unidos
PRIMORIS SERVICES CORPORATION COMMON STOCK USD0.0001	Productos industriales	1,07	Estados Unidos
ALBANY INTERNATIONAL CORPORATION CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.001	Productos industriales	1,05	Estados Unidos
ARAMARK COMMON STOCK USD0.01	Consumo discrecional	1,05	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

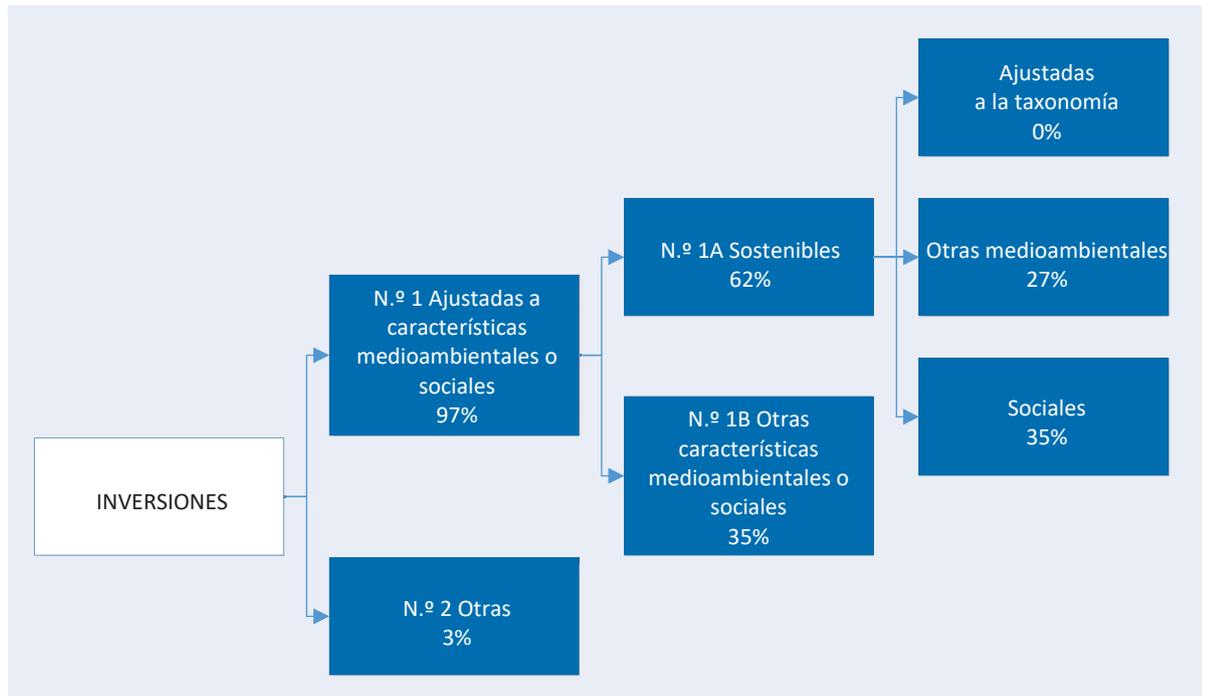
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice S&P Developed Small Cap (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 62% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 27% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 35% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	15,33
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	7,69
Productos industriales	Transporte	1,30
Tecnología de la información	Software y servicios	6,58
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	5,56
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,16
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	9,33
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	5,73
Asistencia sanitaria	Servicios financieros	0,22
Financiero	Seguros	4,96
Financiero	Servicios financieros	4,24
Financiero	Bancos	3,01
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,65
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	3,31
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,29
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,35
Materiales	Materiales	6,23
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,39
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,75
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	2,54
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	1,11
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,76
Efectivo	Efectivo	2,46
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	1,00
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,52
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,45
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,87
Servicios públicos	Servicios públicos	0,21

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

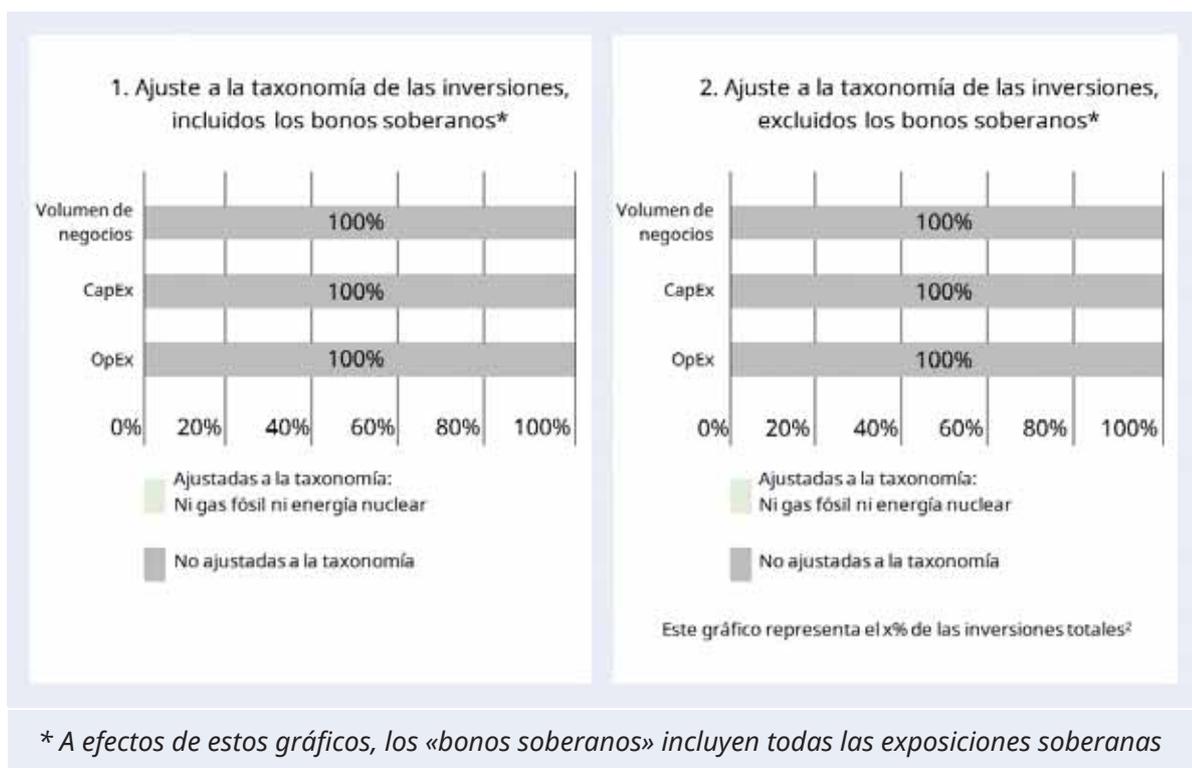
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 27%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 35%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Identificador de entidad jurídica: 549300KTYV51C0X44G74

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● Sí ●● No

<p><input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 50%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 44%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</p>
---	---

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

Hasta el 30 de junio de 2023, el Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos y, a partir del 1 de julio de 2023, al menos el 90% de sus activos en inversiones sostenibles. El Fondo invirtió en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al suministro de alimentos y agua sostenibles, incluyendo la gestión del agua, los equipos agrícolas, los insumos agrícolas, la producción, el procesamiento, el envasado y la distribución de alimentos, el comercio minorista de alimentos y agua y el reciclaje. La Gestora de inversiones consideró que todas las empresas mantenidas por el Fondo eran inversiones sostenibles.

El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

El Fondo invirtió el 94% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones realizó su evaluación considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, los gastos de capital, los gastos de explotación o la cuota de mercado del emisor pertinente contribuía a un objetivo medioambiental o social. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución a nivel de empresa en la que se invierte. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de selección cuantitativa para identificar empresas que obtienen un mínimo del 50% de sus ingresos de una actividad principal asociada o que contribuya directamente al suministro de alimentos y agua. El Fondo invirtió en empresas que se dedican a promover un sistema mundial de alimentos y agua más sostenible, que son aquellas que impulsan un cambio positivo en al menos una de las cinco áreas clave de sostenibilidad (emisiones de gases de efecto invernadero, uso del agua, biodiversidad, contaminación física y residuos, y salud y nutrición). La Gestora de inversiones añadió manualmente al universo de inversión del Fondo sociedades que cumplían determinados criterios con una exposición a los ingresos inferior al 50%. Entre los ejemplos de indicadores utilizados para evaluar la sostenibilidad se incluyen los objetivos de reducción de las emisiones de GEI, las evaluaciones del uso del agua, los registros de daños medioambientales o el uso del agua y la exposición de los productos a soluciones sostenibles de alimentos y agua.

Posteriormente, la Gestora de inversiones utilizó una serie de indicadores para obtener una puntuación de sostenibilidad sobre diez para cada empresa. En función de esta puntuación, cada empresa se situó en una de las siguientes categorías: (1) Mejor de su clase, (2) Neutral y (3) Deficiente. Los indicadores utilizados para determinar la puntuación incluían, entre otros, métricas como los objetivos de biodiversidad y deforestación, la intensidad de carbono, la diversidad de género en los consejos de administración y la remuneración de los directivos. La información se extrajo de las reuniones de la dirección de la empresa, de la información corporativa disponible públicamente, así como de las herramientas internas propiedad de la Gestora de inversiones. La Gestora de inversiones invirtió el 60% de la cartera en emisores clasificados como los mejores de su clase y el 34% de la cartera en emisores clasificados como neutrales. Estas cifras se calcularon como el porcentaje medio del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de trimestre. El Fondo no invirtió en ninguna empresa clasificada como rezagada durante el periodo de referencia.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	94
Ene 2022-Dic 2022	94

Mejores de su clase

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en los Mejores de su clase y Neutrales, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	Mejores de su clase – 60 Neutrales – 34
Ene 2022-Dic 2022	Mejores de su clase – 61 Neutrales – 31

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.
- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto

Mundial de las Naciones Unidas (UNGCI), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los

desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

Exclusiones de Schroders con respecto a

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Exclusiones del Fondo:

- Combustibles fósiles: Se tuvieron en cuenta las PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero) mediante la aplicación de un filtro de exclusión mediante el cual las empresas que la Gestora de inversiones considera que contribuyen significativamente al cambio climático quedan excluidas del universo de inversión.

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

El Fondo tuvo en cuenta las emisiones de gases de efecto invernadero, la huella de carbono, la intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte y las actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (PIA 1, 2, 3 y 7) en su análisis como parte del componente de «gestión medioambiental» del análisis de las partes interesadas.

Como parte de nuestro análisis, tenemos en cuenta cómo una empresa gestiona su huella ambiental (incluido su impacto en el clima), su impacto negativo en la biodiversidad, así como su posible exposición a los efectos del cambio climático a largo plazo. Si bien ningún parámetro único determina la evaluación general de la puntuación de gestión medioambiental de una empresa, el Fondo evaluó una variedad de parámetros diferentes, tanto de fuentes de datos internas como externas (incluida una herramienta propia de Schroders) para determinar si una empresa estaba gestionando adecuadamente sus riesgos climáticos y medioambientales.

Se tuvieron en cuenta la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestro proceso de inversión utilizando datos de una herramienta propia de Schroders.

Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa.

Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en la que se invierte de nuestro universo para comprender cómo responden las empresas a los desafíos que puede plantear el cambio climático a su posición financiera a largo plazo. En referencia a las PIA 1, 2, 3 y 7 y PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1, continuamos nuestros esfuerzos para animar a las empresas a establecer objetivos claros de reducción de emisiones de los tres alcances de emisiones y en los que ya se han fijado objetivos, para confirmar que estos objetivos están debidamente integrados en las políticas de remuneración de las empresas. También seguimos alentando a las empresas a eliminar las actividades de deforestación impulsadas por las materias primas para 2025.

A lo largo del periodo, el equipo de inversión, en colaboración con el equipo de inversión sostenible, se comprometió con los productores de salmón en la gestión de su impacto en la biodiversidad local y la descarbonización de sus cadenas de suministro, más estrechamente relacionadas con las PIA 2 y 7.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	21
Capital natural y biodiversidad	12
Gobierno corporativo	5
Gestión del capital humano	2
Derechos humanos	2
Diversidad e inclusión	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores. La Gestora de inversiones se reúne regularmente con las empresas para hablar de la dinámica del mercado, los fundamentos de la empresa y los problemas de sostenibilidad. Junto con estos compromisos regulares de la empresa, donde se suele hablar de la sostenibilidad, aunque no sea siempre la única razón para el contacto, la Gestora de inversiones también establece compromisos de sostenibilidad concretos en colaboración con el equipo de inversión sostenible. Estos compromisos se dedican exclusivamente a cuestiones ESG. El número de compromisos de la tabla anterior se refiere a los compromisos concretos de sostenibilidad en los que las cuestiones de sostenibilidad son el tema principal de la reunión de la empresa o de los que se habla durante una parte significativa de la reunión.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
YARA INTERNATIONAL ASA NOK1.70	Materiales	4,20	Brasil
CARREFOUR SA EUR2.50	Bienes de consumo básico	4,11	Francia
HELLOFRESH SE NPV	Bienes de consumo básico	3,52	Alemania
KEMIRA OYJ NPV	Materiales	3,23	Finlandia
NUTRIEN LIMITED COMMON NPV	Materiales	3,16	Canadá
CNH INDUSTRIAL NV EUR0.01 (ITALIAN LISTING)	Productos industriales	2,90	Reino Unido
HUSQVARNA AB SERIES B NPV	Productos industriales	2,90	Suecia
DARLING INGREDIENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Bienes de consumo básico	2,73	Estados Unidos
BAYER AG NPV (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	2,70	Alemania
KUBOTA CORPORATION NPV	Productos industriales	2,66	Japón
KERRY GROUP PLC A ORDINARY EURO.125 (IRISH LISTING)	Bienes de consumo básico	2,57	Irlanda
SAINSBURY (J.) PLC ORDINARY 28.571428P	Bienes de consumo básico	2,44	Reino Unido
WH GROUP LIMITED USD0.0001	Bienes de consumo básico	2,33	Hong Kong
METAWATER COMPANY LIMITED NPV	Productos industriales	2,31	Japón
MOWI ASA NOK7.50	Bienes de consumo básico	2,31	Noruega

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

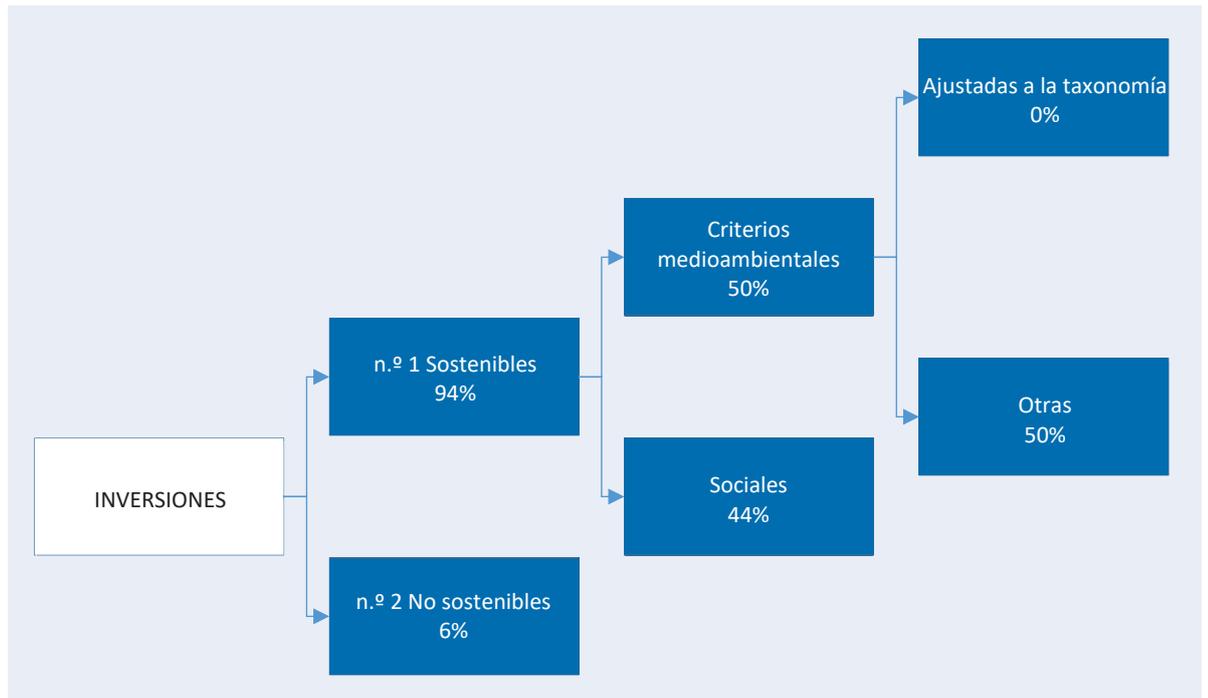
• *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al suministro de alimentos y agua sostenibles, incluyendo la gestión del agua, los equipos agrícolas, los insumos agrícolas, la producción, el procesamiento, el envasado y la distribución de alimentos, el comercio minorista de alimentos y agua y el reciclaje.

El Fondo invirtió el 94% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 50% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 44% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.



La categoría n.º 1 Sostenibles abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales
La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	29,46
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	15,25
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,58
Materiales	Materiales	30,30
Productos industriales	Bienes de capital	15,93
Efectivo	Efectivo	5,77
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,70

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

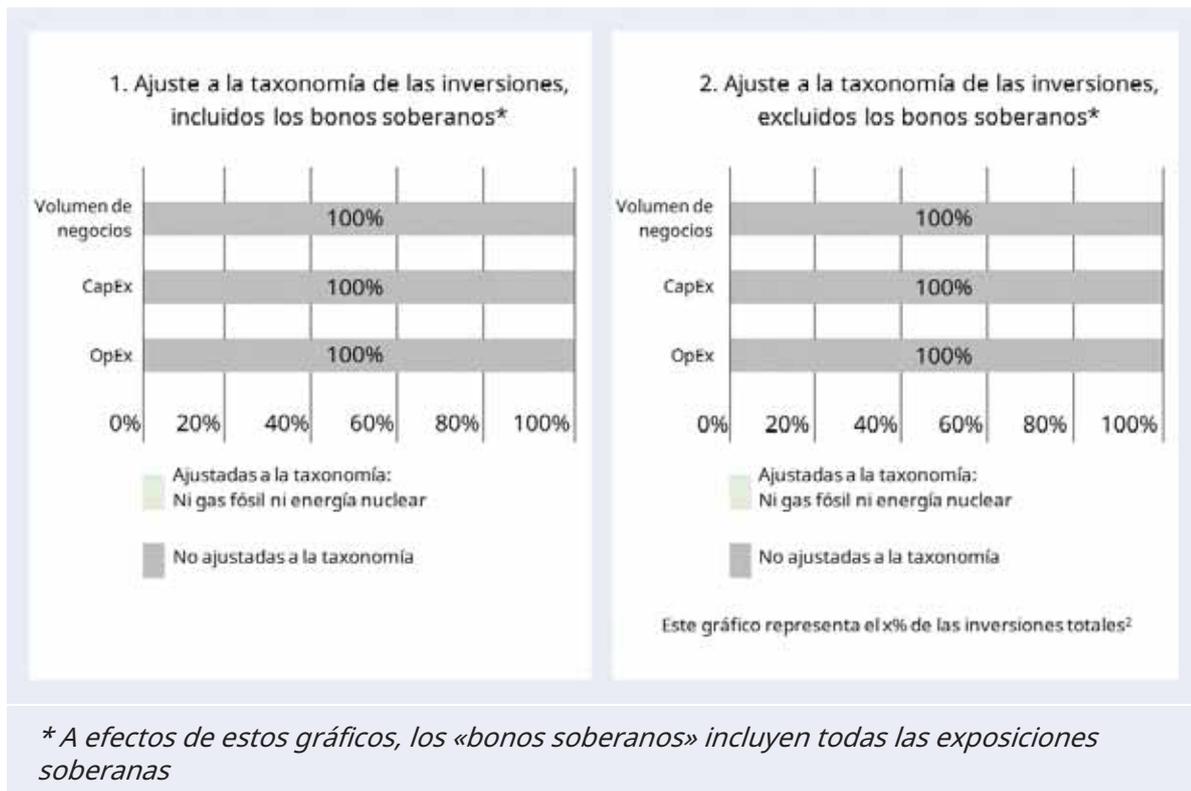
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 50%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 44%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- Hasta el 30 de junio de 2023, el Fondo invirtió al menos el 75%, y a partir del 1 de julio de 2023, al menos el 90% de sus activos en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones espera que contribuyan al suministro de alimentos y agua sostenibles, incluyendo la gestión del agua, los equipos agrícolas, los insumos agrícolas, la producción, el procesamiento, el envasado y la distribución de alimentos, el comercio minorista de alimentos y agua y el reciclaje.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones se comprometió con los emisores incluidos en la cartera y, por término medio, se propuso reunirse o hablar con la dirección de la empresa una vez cada seis meses. Durante estas reuniones se trataron regularmente temas de sostenibilidad junto con las tendencias empresariales y los resultados financieros.
- En 2023, la Gestora de inversiones asumió 43 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, la biodiversidad y el gobierno corporativo.
- En concreto, la Gestora de inversiones se comprometió con las empresas que tienen la mayor exposición a la deforestación impulsada por las materias primas. En línea con las políticas a nivel de toda la empresa, el fondo está tratando de eliminar las actividades de deforestación impulsadas por las materias primas de la cartera del fondo para 2025.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?***

Esta pregunta no es aplicable.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Sustainable Growth
Identificador de entidad jurídica: 0NL7S0Z6XT6U55O6U359

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 66% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 4,3% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,9%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 66% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	66
Ago 2022-Dic 2022	59

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	4,3	-2,9
Ene 2022-Dic 2022	4,1	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una

empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta a través de la integración de estos parámetros en nuestro análisis de las relaciones con las partes interesadas de las empresas, que es fundamental para nuestra selección de acciones para este fondo. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la producción de nuestro marco de interés propio que incorpora varias PIA como parte de nuestra evaluación de las características de sostenibilidad de las empresas. Por ejemplo, las PIA 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero) y PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono) se incluyeron como parte de la evaluación medioambiental global de una empresa. Estas PIA, entre otras, están integradas en nuestro proceso de inversión, lo que nos informa sobre el riesgo empresarial y los motores de

crecimiento a largo plazo. También se tuvo en cuenta la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestra evaluación de buena gobernanza, calidad de la gestión y estrategia de la empresa.

Durante el periodo de referencia, se tuvieron en cuenta la PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad) y la PIA 14 de la tabla 3 del anexo 1 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos), y los emisores de resultados deficientes en estos parámetros e indicadores contribuyeron con frecuencia a que las empresas se consideraran inviables para esta estrategia. En las industrias con alto contenido de carbono, nuestra evaluación de la PIA 6 y la PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 contribuyó de manera importante a nuestra evaluación general y a la inclusión en nuestro universo de inversión.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte de varios sectores en relación con los compromisos climáticos y los objetivos de biodiversidad relacionados con las PIA 1, 2, 3 y la PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1. También nos comprometimos con una serie de empresas con sede en Japón respecto a la gestión del capital humano.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	28
Gobierno corporativo	11
Derechos humanos	8
Gestión del capital humano	5
Capital natural y biodiversidad	4
Diversidad e inclusión	4

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	7,18	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	4,46	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	3,37	Estados Unidos
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Consumo discrecional	3,11	Estados Unidos
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Productos industriales	2,95	Reino Unido
BUNZL PLC ORDINARY 32.14857P	Productos industriales	2,80	Reino Unido
ELEVANCE HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	2,79	Estados Unidos
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	2,66	Reino Unido
AIA GROUP LIMITED USD1	Financiero	2,62	Hong Kong
ADOBE INCORPORATED NPV	Tecnología de la información	2,61	Estados Unidos
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	2,61	Países Bajos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,60	Taiwán
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA EURO.03	Consumo discrecional	2,51	España
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	2,48	India
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	2,44	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

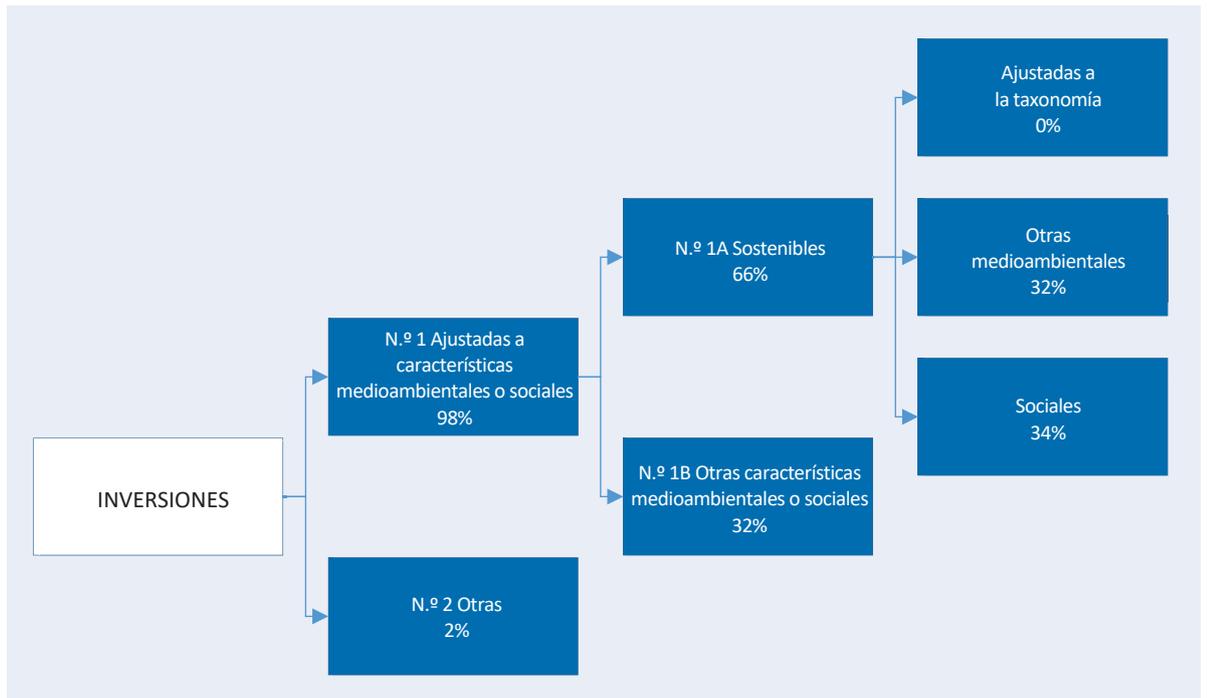
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 66% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 32% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 34% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

– La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles

– La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	14,00
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	8,25
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,96
Financiero	Bancos	8,98
Financiero	Servicios financieros	5,96
Financiero	Seguros	2,62
Productos industriales	Bienes de capital	11,62
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	5,24
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	9,08
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	5,99
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	7,50
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,88
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,32
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	4,12
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,82
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,37
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	4,46
Efectivo	Efectivo	2,21
Materiales	Materiales	1,62

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

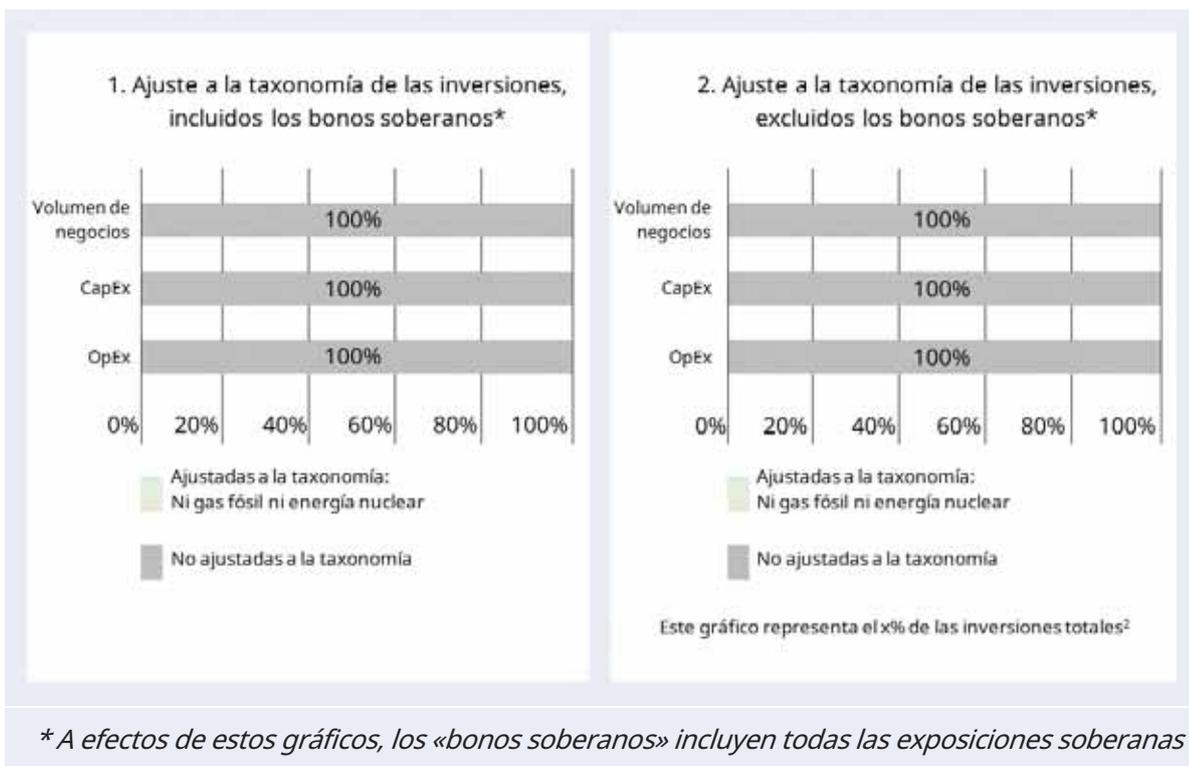
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 32%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 34%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Sustainable Value
Identificador de entidad jurídica: 549300F4GDD1IL4MMG90

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 79% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,9%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Donaciones
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 79% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	79
Ago 2022-Dic 2022	78

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	3,0	-2,9
Ene 2022-Dic 2022	4,0	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una

empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la investigación de inversiones a través del marco de sostenibilidad que se encuentra en el núcleo del proceso de inversión. Este marco utiliza un enfoque de «triple lente» que utiliza las herramientas propias de Schroders, datos externos de terceros y análisis cualitativo in situ para incorporar varias PIA en el análisis de sostenibilidad de cada acción. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) se incluyó como parte de la evaluación general de gobernanza de una empresa y se tuvo en cuenta la proporción de mujeres y hombres miembros de la junta directiva en las empresas en las que se invierte, expresada como

porcentaje de todos los miembros de la junta directiva.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con las empresas en las que se invierte respecto a la diversidad de género a nivel de junta directiva y hablamos de los avances apropiados que deberían estar haciendo y cuáles son nuestras expectativas, en relación con la PIA 13. También nos comprometimos con varias empresas en materia de biodiversidad, en relación con la PIA 7, y hablamos sobre biodiversidad y objetivos de reducción de agua y residuos, así como de las iniciativas detrás de dichos objetivos. Asimismo, nos comprometimos con una empresa médica en torno a sus actividades de biodiversidad, economía circular y deforestación, pidiendo que se establezcan políticas y objetivos, en línea con sus objetivos de reducción de residuos plásticos y reciclaje. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 5 sobre el clima, las emisiones y la huella de carbono, la PIA 8 sobre las emisiones al agua y la PIA 12 sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres.

Se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	25
Gobierno corporativo	22
Capital natural y biodiversidad	13
Diversidad e inclusión	10
Derechos humanos	9
Gestión del capital humano	7

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GLAXOSMITHKLINE GBP0.3125	Asistencia sanitaria	3,55	Estados Unidos
HENKEL AG AND CO KGAA NPV (BEARER)	Bienes de consumo básico	3,38	Alemania
SANOFI EUR2	Asistencia sanitaria	3,28	Estados Unidos
CARREFOUR SA EUR2.50	Bienes de consumo básico	3,22	Francia
PANASONIC HOLDINGS CORPORATION NPV	Consumo discrecional	3,17	Japón
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Financiero	3,12	Reino Unido
INTEL CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	3,10	Estados Unidos
INTL BUSINESS MACHINES CORPORATION COMMON STOCK USD0.20	Tecnología de la información	2,92	Estados Unidos
NIKON CORPORATION	Consumo discrecional	2,89	Japón
BT GROUP PLC ORDINARY 5P	Servicios de comunicación	2,88	Reino Unido
VERIZON COMMUNICATIONS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Servicios de comunicación	2,88	Estados Unidos
ORANGE SA EUR4	Servicios de comunicación	2,83	Francia
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Asistencia sanitaria	2,79	Estados Unidos
EBAY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Consumo discrecional	2,71	Estados Unidos
INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS SE PLC ORDINARY 1P	Productos industriales	2,66	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

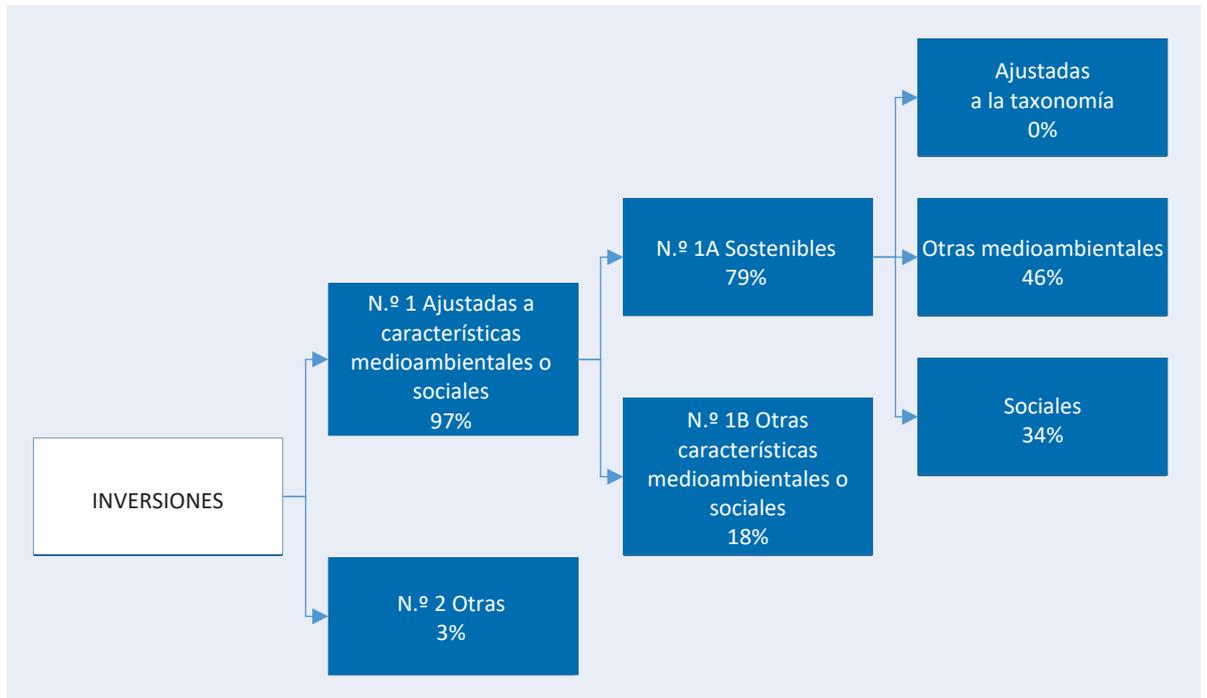
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 79% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 46% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 34% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

– La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles

– La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	12,54
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	10,69
Financiero	Bancos	9,70
Financiero	Seguros	6,43
Financiero	Servicios financieros	2,16
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	9,62
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	4,06
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	6,06
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	5,28
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,18
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	7,29
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	3,38
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	3,85
Tecnología de la información	Software y servicios	3,62
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,10
Productos industriales	Transporte	2,66
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,39
Efectivo	Efectivo	3,47
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	2,52

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

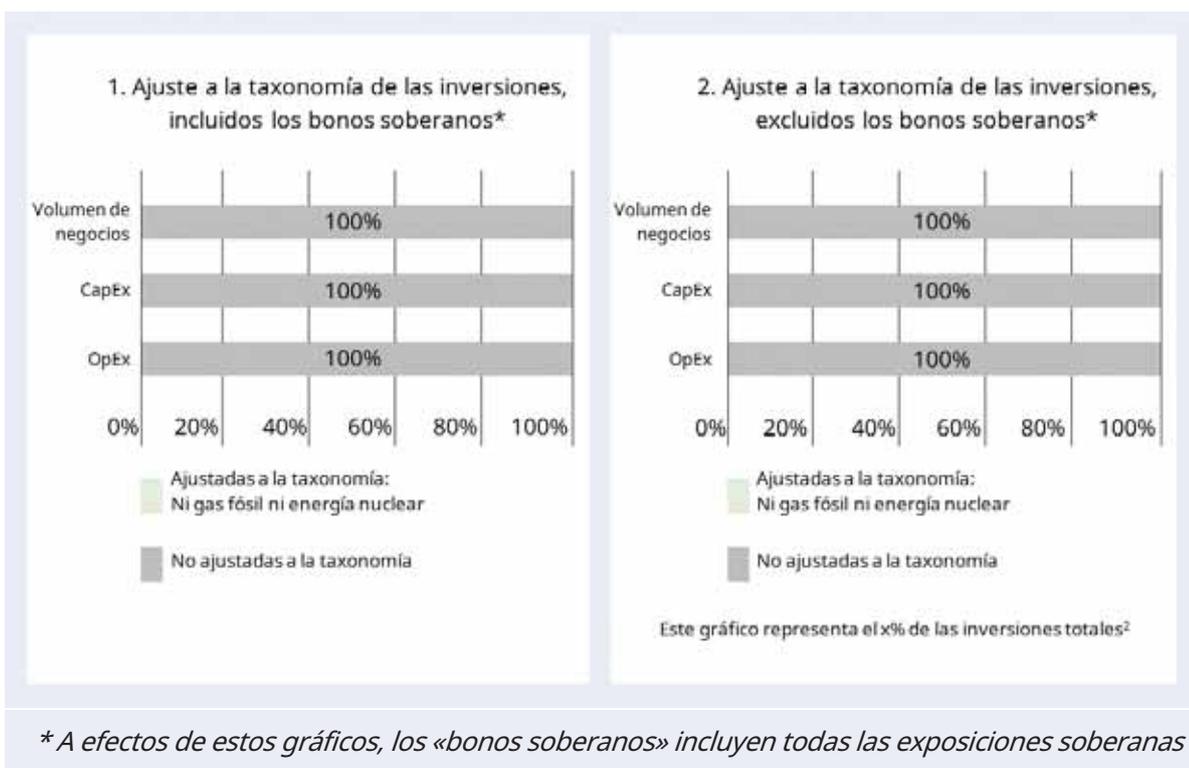
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 46%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 34%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

- **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Indian Equity
Identificador de entidad jurídica: EBELRBOUMD6RMWOVEX67

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 70% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI India (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,3% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -5,3%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI India (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI India (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 70% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.
- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales)
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero). Los indicadores de PIA también se tuvieron en cuenta, según procediera, a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero) y 13 (diversidad de género de la junta directiva).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	10
Gobierno corporativo	4
Derechos humanos	1
Capital natural y biodiversidad	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Financiero	7,60	India
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energía	7,21	India
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	5,83	India
LARSEN AND TOUBRO LIMITED INR2	Productos industriales	5,42	India
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servicios de comunicación	4,26	India
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	Tecnología de la información	4,12	India
AXIS BANK LIMITED INR2	Financiero	3,62	India
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION INR2 (DEMAT)	Financiero	3,61	India
BAJAJ FINANCE LIMITED INR2	Financiero	3,40	India
SBI LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED NPV	Financiero	3,18	India
NATIONAL HYDROELECTRIC POWER CORP LTD INR10	Servicios públicos	3,16	India
ABB INDIA LIMITED INR2	Productos industriales	2,82	India
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED INR5	Financiero	2,72	India
POWER GRID CORPORATION OF INDIA LIMITED INR10	Servicios públicos	2,45	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Consumo discrecional	2,15	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

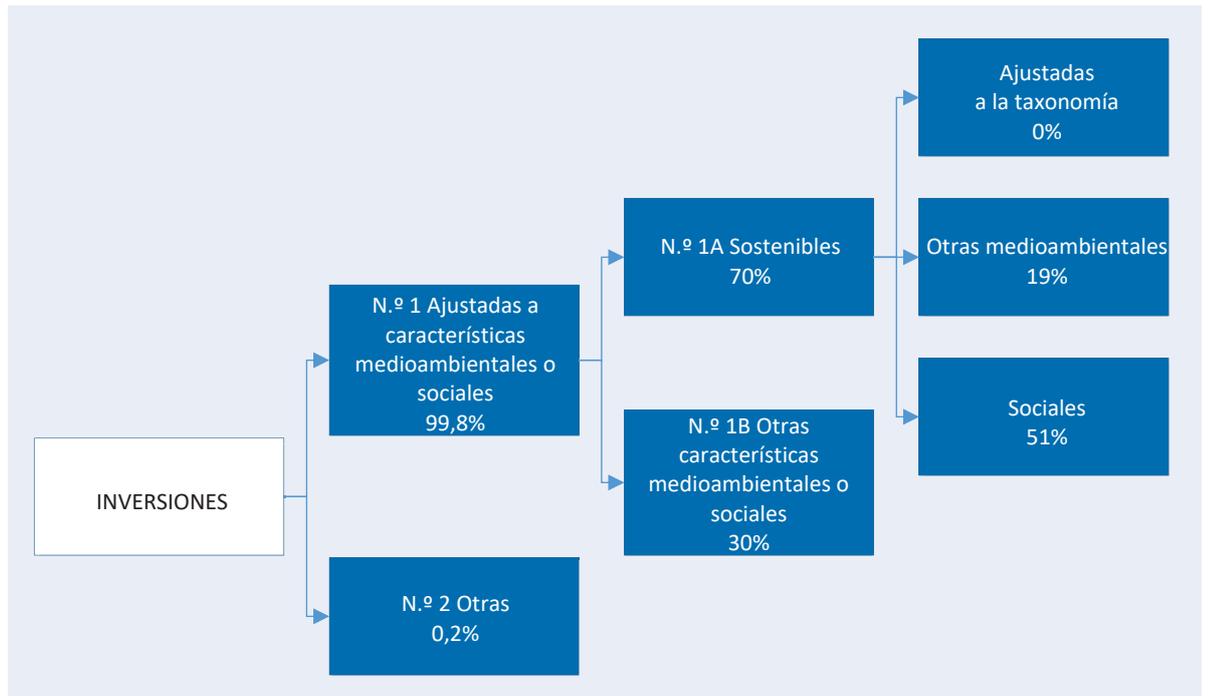
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99,8%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI India (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 70% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 19% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 51% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

– La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles

– La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	24,06
Financiero	Servicios financieros	8,22
Financiero	Seguros	3,29
Productos industriales	Bienes de capital	14,36
Productos industriales	Transporte	1,12
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	4,60
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,27
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,26
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,20
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	5,12
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	2,82
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,93
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	7,21
Tecnología de la información	Software y servicios	6,19
Servicios públicos	Servicios públicos	5,60
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,25
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,20
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	4,26
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,27
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	1,32
Materiales	Materiales	0,96
Efectivo	Efectivo	-0,49

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituya el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

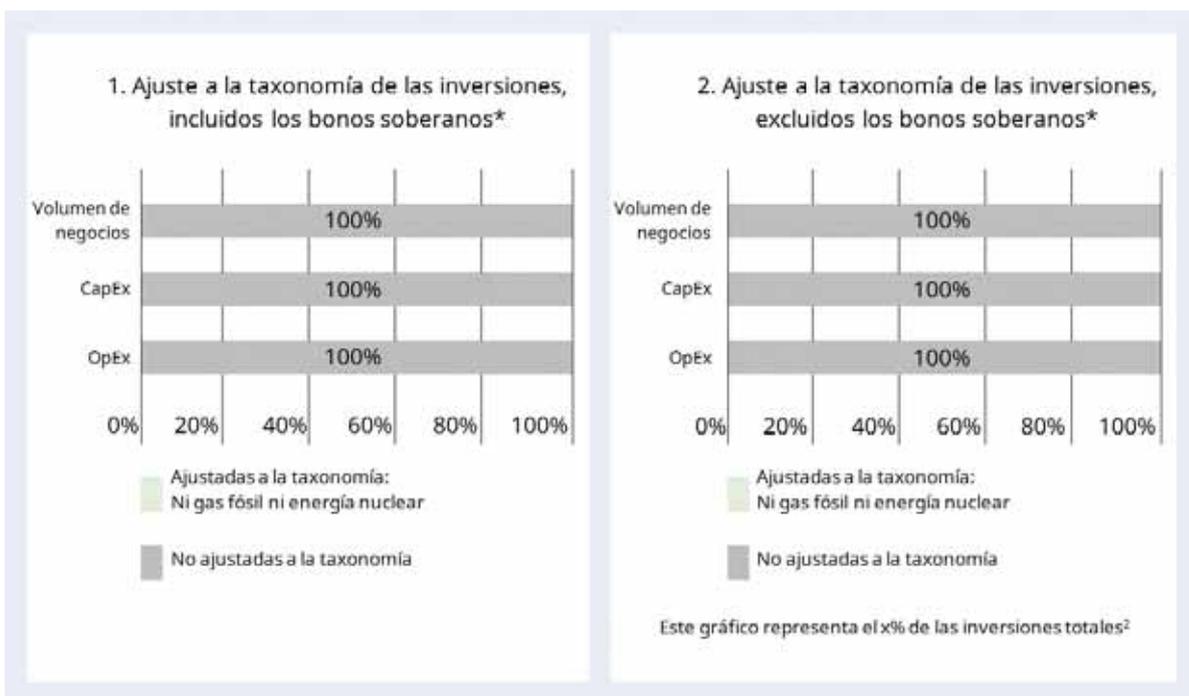
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 19%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 51%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

- **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Indian Opportunities
Identificador de entidad jurídica: 549300ISB6Y5VVSIIWQ05

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI India (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -1,9% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -5,3%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Donaciones
- Sueldos elevados
- Medicina
- Formación

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI India (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI India (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 62% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

• ***¿... y en comparación con periodos anteriores?***

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Formación: el beneficio social estimado asociado a una mano de obra más cualificada, tanto para la empresa como para la sociedad. Asignación en función del gasto de la empresa en formación de los empleados.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.
- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero). Los indicadores de PIA también se tuvieron en cuenta, según procediera, a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero) y 13 (diversidad de género de la junta directiva).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	8
Derechos humanos	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BAJAJ FINANCE LIMITED INR2	Financiero	8,00	India
AVENUE SUPERMARTS LIMITED NPV	Bienes de consumo básico	7,22	India
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Tecnología de la información	7,07	India
INFO EDGE INDIA LIMITED INR10	Servicios de comunicación	5,38	India
NESTLE INDIA LIMITED INR10 (DEMAT)	Bienes de consumo básico	5,33	India
PIDILITE INDUSTRIES LIMITED INR1	Materiales	4,55	India
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND INR2	Financiero	4,47	India
SUNDARAM FINANCE LIMITED INR10	Financiero	4,36	India
TORRENT POWER LIMITED INR10	Servicios públicos	4,13	India
PI INDUSTRIES LIMITED INR 1	Materiales	4,07	India
BAJAJ FINSERV LTD 1.0000	Financiero	3,88	India
SHREE CEMENT LTD INR10	Materiales	3,74	India
ASTRAL LTD INR1	Productos industriales	3,17	India
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Asistencia sanitaria	3,01	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Consumo discrecional	2,95	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

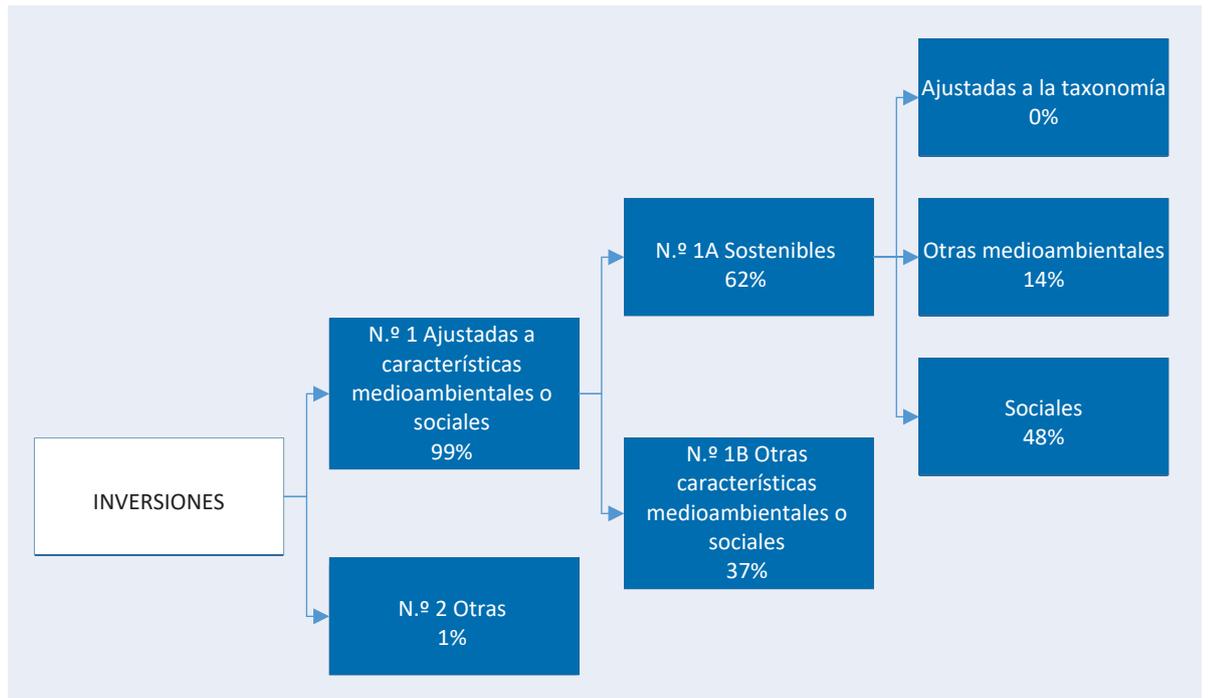
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI India (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 62% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 14% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 48% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Servicios financieros	23,34
Financiero	Bancos	5,31
Materiales	Materiales	14,01
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	10,13
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,03
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,54
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,05
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	7,22
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	5,33
Tecnología de la información	Software y servicios	9,60
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,73
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	3,49
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	5,38
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,26
Productos industriales	Bienes de capital	5,10
Servicios públicos	Servicios públicos	4,13
Efectivo	Efectivo	0,33

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

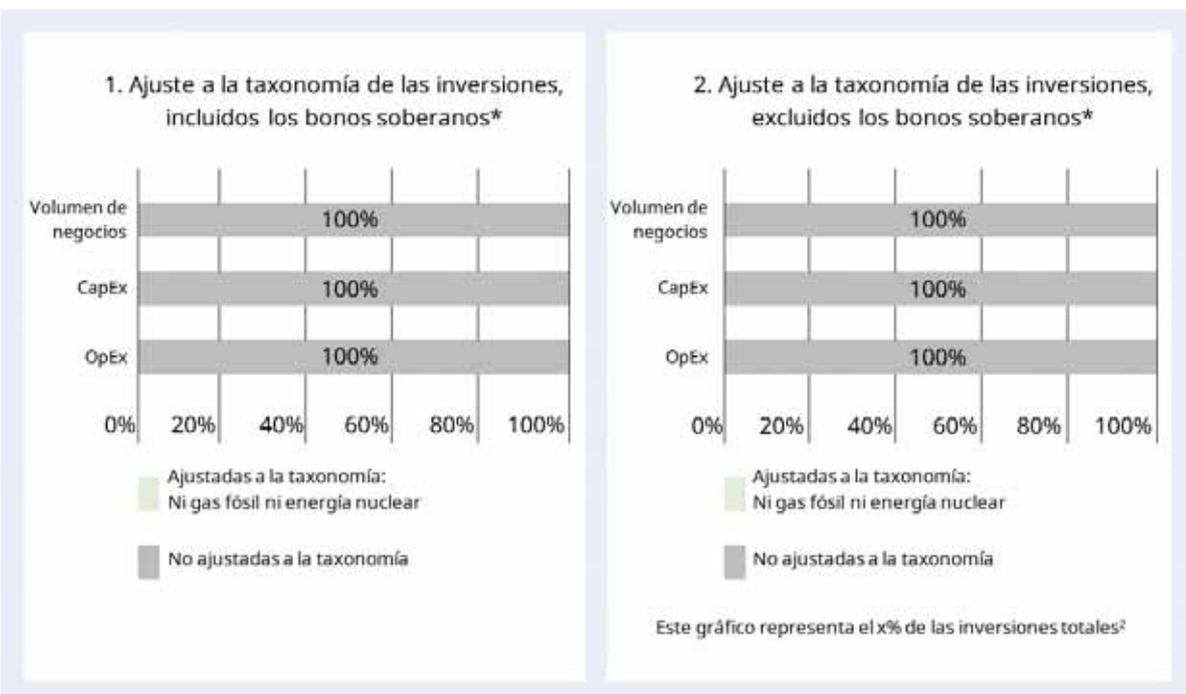
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 14%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 48%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Japanese Opportunities
Identificador de entidad jurídica: GGI5GYUNQ0FQO74VII96

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 48% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,2%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Inclusión financiera
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) en la herramienta propia de Schroders en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 48% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	48
Sep 2022-Dic 2022	44

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	0,2	-3,2
Ene 2022-Dic 2022	0,3	-3,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las

poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores,

minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al

riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Las PIA se tuvieron en cuenta a través de nuestro proceso integrado ESG tanto en el análisis de empresas individuales como en la creación de carteras. Los analistas individuales fueron los principales responsables de las previsiones financieras y de la evaluación ESG mediante el uso de herramientas propias de Schroders. Los puntos de vista de los analistas respecto a los factores ESG que

abarcan varias PIA fueron cuantificados por los propios analistas, junto con factores financieros fundamentales.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, el equipo de renta variable japonesa con sede en Tokio, incluidos gestores de fondos y analistas, se comprometió con las empresas en las que se invierte respecto a sus planes de objetivos de neutralidad de carbono y su divulgación, en relación con las PIA 1, 2 y 3. Este es nuestro compromiso centrado en el cambio climático dirigido a las empresas de mayores emisiones dentro de las empresas en las que se invierte, y se colaboró con el equipo de inversión sostenible. También nos comprometimos con las empresas para hablar de temas sociales y de gobernanza; los temas de los que se habló con la dirección de las empresas en las que se invierte incluyeron la diversidad de género de la junta directiva, relacionada con la PIA 13.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	25
Gobierno corporativo	12
Gestión del capital humano	6
Capital natural y biodiversidad	4

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financiero	3,40	Japón
ITOCHU CORPORATION NPV	Productos industriales	3,34	Japón
T&D HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financiero	3,22	Japón
ORIX CORPORATION NPV	Financiero	2,55	Japón
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION JPY50	Productos industriales	2,55	Japón
C. UYEMURA & CO LTD NPV	Materiales	2,40	Japón
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financiero	2,39	Japón
SMC CORPORATION NPV	Productos industriales	2,03	Japón
TDK CORPORATION	Tecnología de la información	1,99	Japón
ASTELLAS PHARMA INCORPORATED NPV	Asistencia sanitaria	1,88	Japón
STARTS CORPORATION INCORPORATED NPV	Sector inmobiliario	1,73	Japón
TAKEUCHI MANUFACTURING COMPANY LIMITED NPV	Productos industriales	1,73	Japón
FUKUOKA FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financiero	1,73	Japón
OTSUKA CORPORATION NPV	Tecnología de la información	1,72	Japón
AIR WATER INCORPORATED NPV	Materiales	1,71	Japón

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

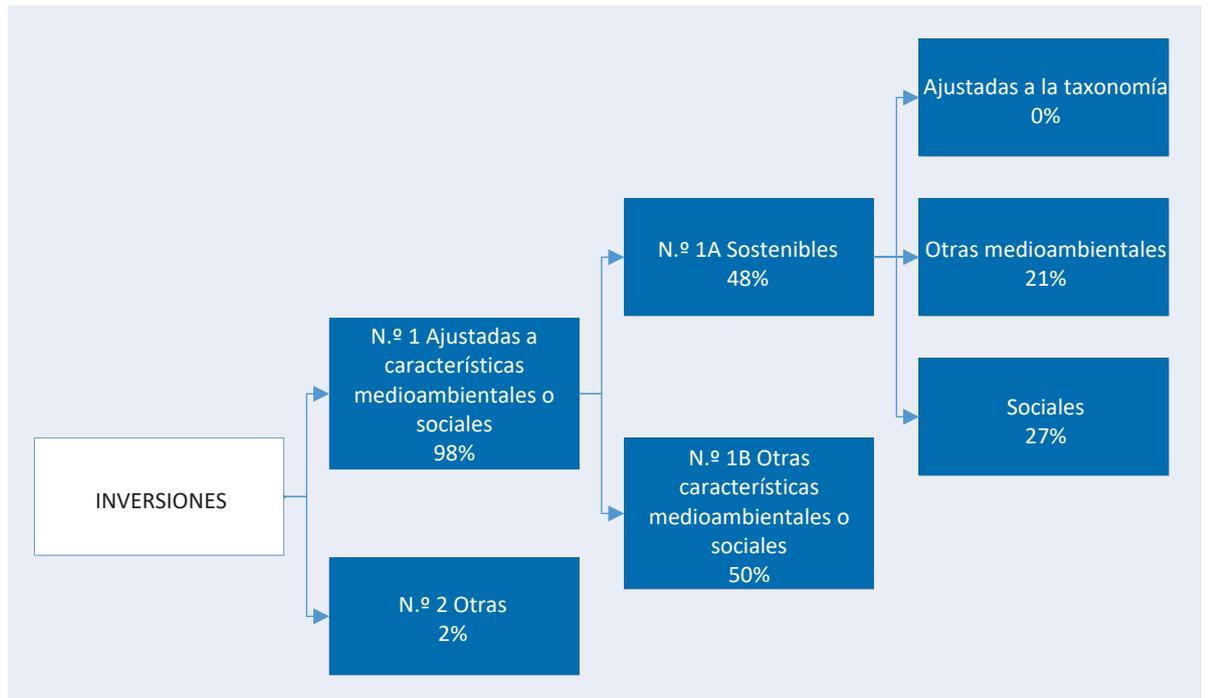
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual

tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 48% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 21% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 27% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	25,14
Productos industriales	Transporte	1,85
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,17
Financiero	Seguros	5,72
Financiero	Bancos	5,46
Financiero	Servicios financieros	3,61
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	9,62
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,44
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,37
Consumo discrecional	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,21
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,12
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,92
Tecnología de la información	Software y servicios	3,77
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	3,10
Materiales	Materiales	7,94
Materiales	Gases industriales	1,71
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	3,93
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,99
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3,02
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,69
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	4,47
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	3,02
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,92
Efectivo	Efectivo	1,03
Efectivo	Margen de efectivo	0,05
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,75

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

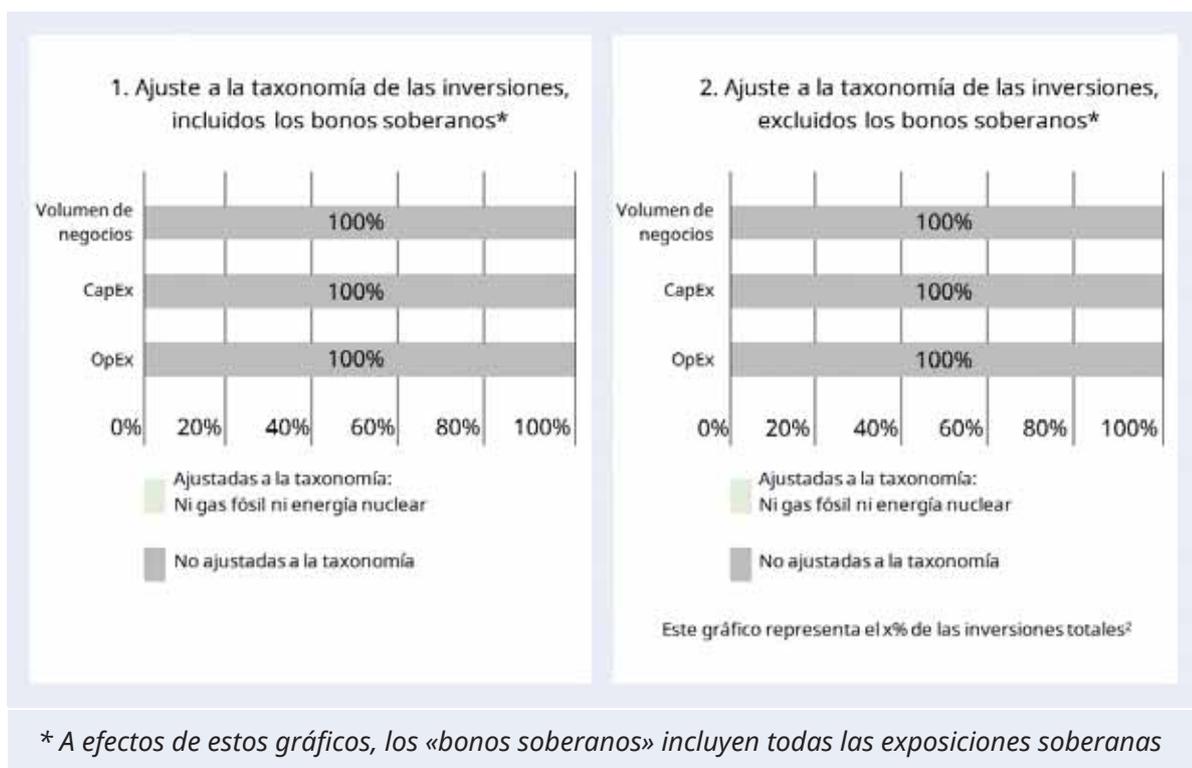
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 21%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 27%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

- **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: S39CY7QBBMJNLVU5NJ44

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 54% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Russell Nomura Small Cap (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,7% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,2%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Saneamiento
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Russell Nomura Small Cap (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Russell Nomura Small Cap (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 54% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	54
Ago 2022-Dic 2022	53

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	1,7	-1,2
Ene 2022-Dic 2022	1,7	-1,9

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones;
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio;

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales; y

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico,

especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos

humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Las PIA se tuvieron en cuenta a través de nuestro proceso integrado ESG tanto en el análisis de empresas individuales como en la creación de carteras. Los analistas individuales fueron los principales responsables de las previsiones financieras y de la evaluación ESG mediante el uso de herramientas propias de Schroders. Los puntos de vista de los analistas respecto a los factores ESG que

abarcan varias PIA fueron cuantificados por los propios analistas, junto con factores financieros fundamentales.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, el equipo de renta variable japonesa con sede en Tokio, incluidos gestores de fondos y analistas, se comprometió con las empresas en las que se invierte respecto a sus planes de objetivos de neutralidad de carbono y su divulgación, en relación con las PIA 1, 2 y 3. Este es nuestro compromiso centrado en el cambio climático dirigido a las empresas de mayores emisiones dentro de las empresas en las que se invierte, y se colaboró con el equipo de inversión sostenible. También nos comprometimos con las empresas para hablar de temas sociales y de gobernanza; los temas de los que se habló con la dirección de las empresas en las que se invierte incluyeron la diversidad de género de la junta directiva, relacionada con la PIA 13.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	11
Gobierno corporativo	5
Diversidad e inclusión	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HAMAKYOREX COMPANY LIMITED NPV	Productos industriales	2,44	Japón
FUKUSHIMA GALILEI CO LTD NPV	Productos industriales	2,32	Japón
NIFCO INCORPORATED NPV	Consumo discrecional	2,27	Japón
AI HOLDINGS CORPORATION NPV	Tecnología de la información	2,23	Japón
MIMASU SEMICONDUCTOR INDUSTRY COMPANY LIMITED NPV	Tecnología de la información	2,16	Japón
NICHIHA CORPORATION NPV	Productos industriales	2,02	Japón
MARUWA COMPANY LIMITED NPV	Tecnología de la información	2,02	Japón
EGUARANTEE INCORPORATED NPV	Financiero	1,95	Japón
RORZE CORPORATION NPV	Tecnología de la información	1,90	Japón
PARK24 COMPANY LIMITED NPV	Productos industriales	1,89	Japón
METAWATER COMPANY LIMITED NPV	Productos industriales	1,87	Japón
OKAMURA CORPORATION NPV	Productos industriales	1,84	Japón
KUREHA CORPORATION NPV	Materiales	1,83	Japón
NIPPON SHINYAKU CO ORDINARY SHARES NPV	Asistencia sanitaria	1,82	Japón
NIPPON AQUA COMPANY LIMITED NPV	Productos industriales	1,81	Japón

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

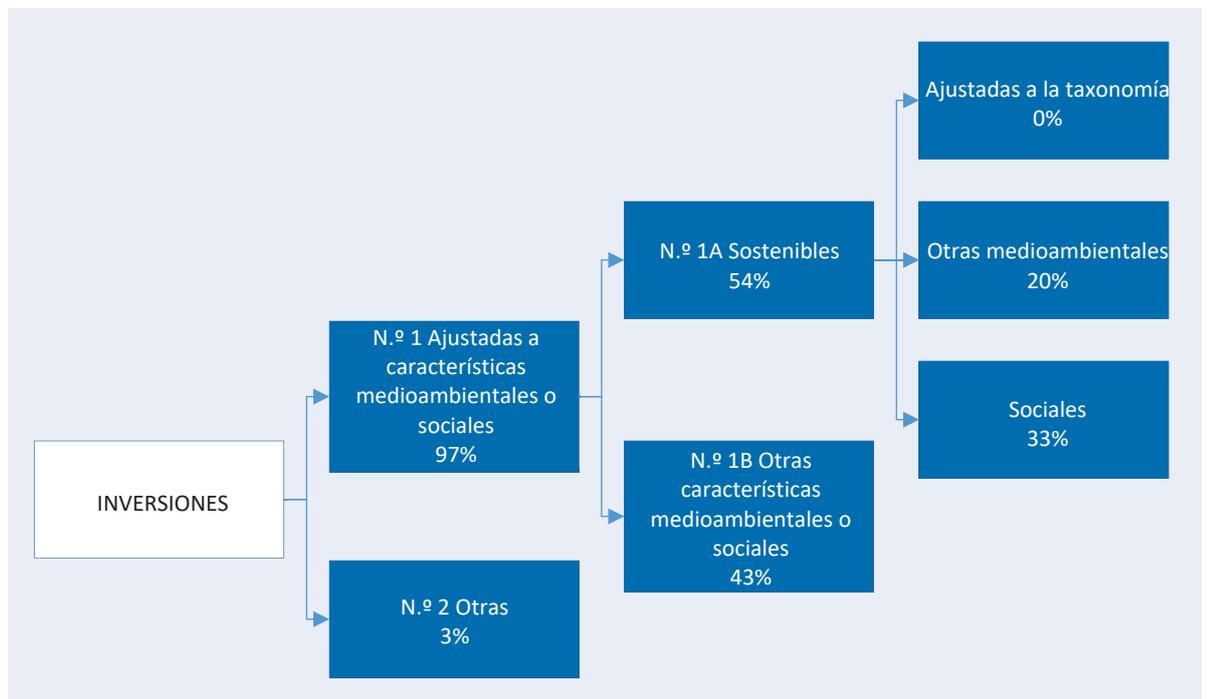
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Russell Nomura Small Cap (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales

indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 54% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 20% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 33% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*

*La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*

- La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
- La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	21,93
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	6,43
Productos industriales	Transporte	2,44
Tecnología de la información	Software y servicios	12,45
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	10,27
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	6,27
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	3,65
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,17
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,36
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,18
Consumo discrecional	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,29
Materiales	Materiales	8,48
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	4,46
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,84
Financiero	Servicios financieros	3,98
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,55
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,24
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	3,58
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,93
Efectivo	Efectivo	0,49

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

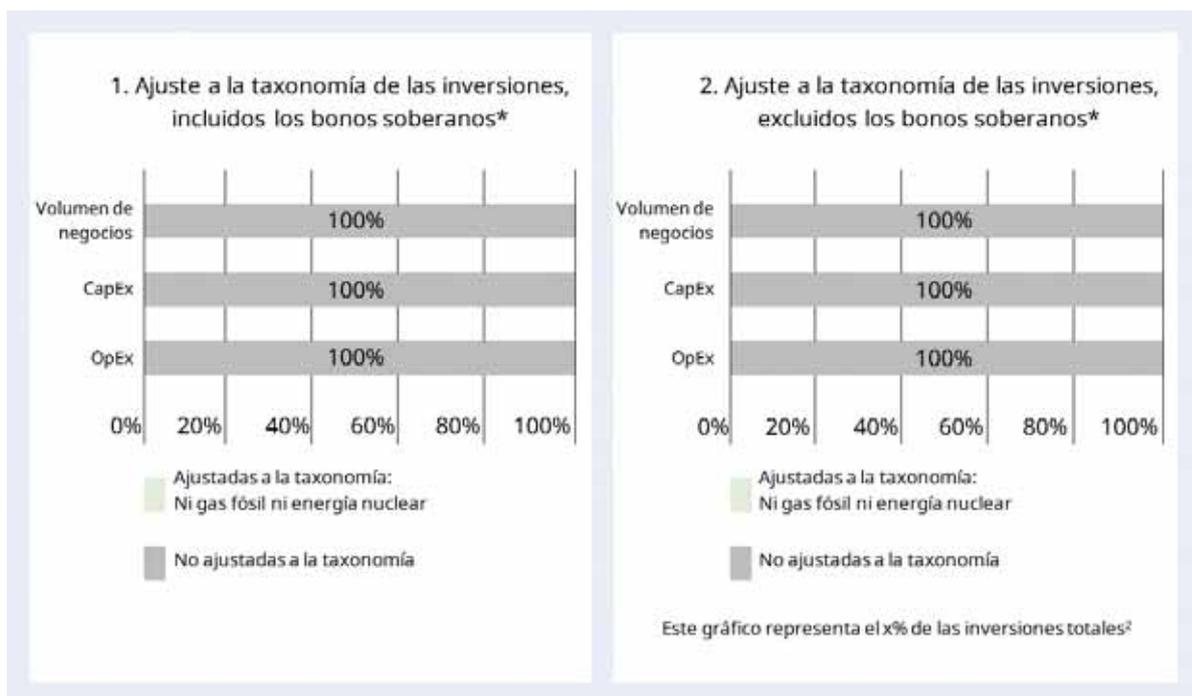
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 20%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 33%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo;
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo;
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte, y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Nordic Micro Cap
Identificador de entidad jurídica: 549300LG1HXZURKG0379

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 89% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,9% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 0,7%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina
- Formación

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 89% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	89
Ago 2022-Dic 2022	88

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	2,9	0,7
Ene 2022-Dic 2022	2,5	0,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Formación: el beneficio social estimado asociado a una mano de obra más cualificada, tanto para la empresa como para la sociedad. Asignación en función del gasto de la empresa en formación de los empleados.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de

información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

Exclusiones de Schroders con respecto a:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de

informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. A lo largo del periodo, nuestros compromisos abarcaron una serie de temas, incluidos los desafíos de biodiversidad del sector de la energía, y los compromisos climáticos y de neutralidad de carbono para las empresas mantenidas dentro del sector de servicios públicos. Estos compromisos guardaban relación con las PIA 7 (que afectan negativamente a las zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad) y 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable).

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	2
Gestión del capital humano	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BONESUPPORT HOLDING SEK0.625	Asistencia sanitaria	3,46	Suecia
CARASENT NOK0.333	Asistencia sanitaria	2,93	Noruega
SMARTOPTICS GROUP NOK0.02	Tecnología de la información	2,76	Noruega
BITTIUM OYJ NPV	Tecnología de la información	2,75	Finlandia
MICRO SYSTEMATION CLASS B SEK0.2	Tecnología de la información	2,74	Suecia
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	Asistencia sanitaria	2,69	Suecia
MEDCAP SEK0.04	Asistencia sanitaria	2,52	Suecia
GENTIAN DIAGNOSTICS NOK0.1	Asistencia sanitaria	2,40	Noruega
I.A.R. SYSTEMS GROUP SEK10	Tecnología de la información	2,39	Suecia
RAYSEARCH LABORATORIES AB SERIES 'B' NPV	Asistencia sanitaria	2,38	Suecia
PREVAS CLASS B SEK2.5	Tecnología de la información	2,35	Suecia
TOBII DYNAVOX SEK0.0047687	Tecnología de la información	2,33	Suecia
EFFECTE	Tecnología de la información	2,27	Finlandia
MEDISTIM NOK0.25	Asistencia sanitaria	2,26	Noruega
LUMENRADIO SEK0.05	Tecnología de la información	2,21	Suecia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

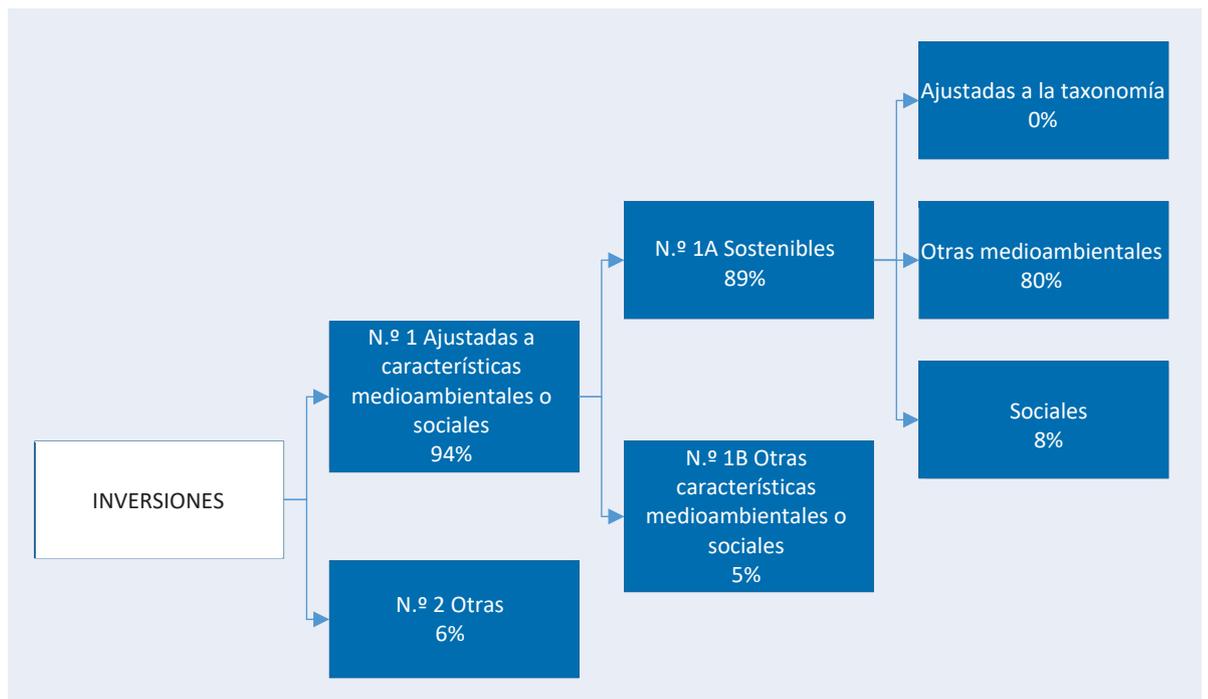
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 94%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 89% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 80% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 8% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	27,55
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	14,46
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0,31
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	25,43
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	15,97
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,86
Productos industriales	Bienes de capital	3,25
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,32
Efectivo	Efectivo	3,44
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,98
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,39
Materiales	Materiales	0,03

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

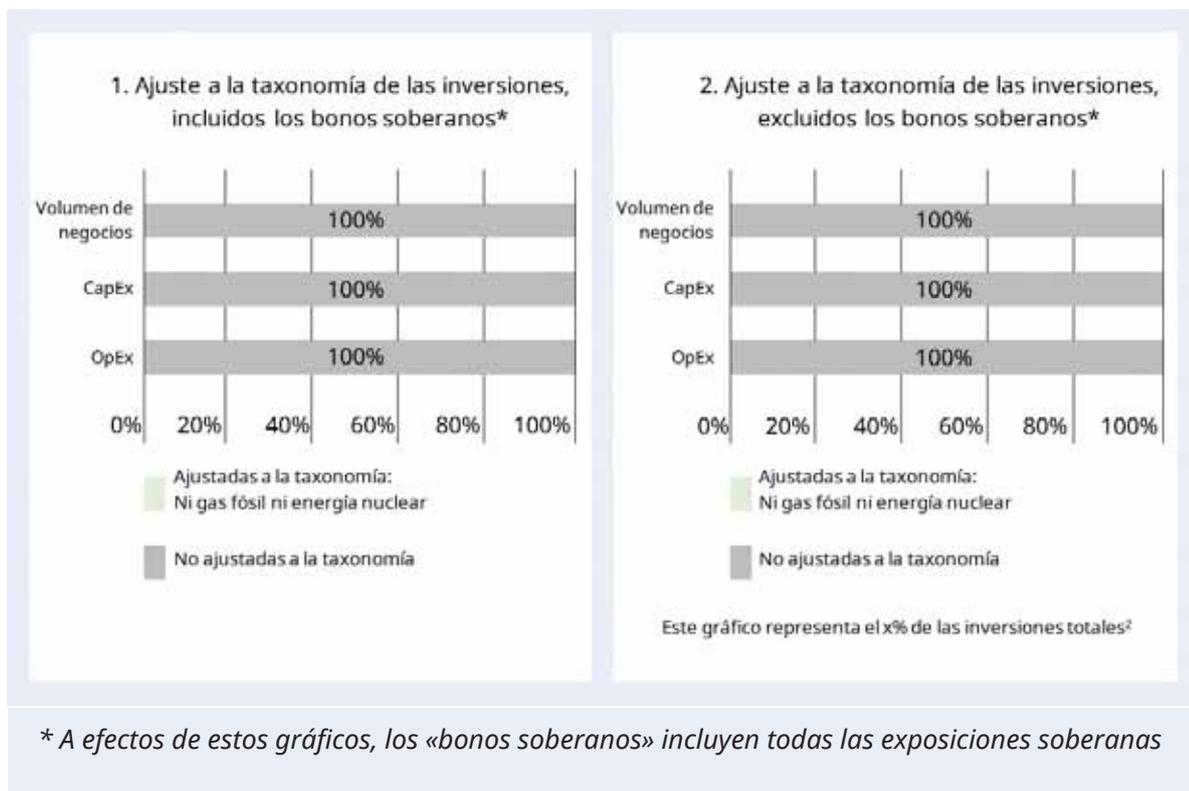
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 80%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 8%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: 5493006ZHNOXP7Z2DS89

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 85% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,9%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 85% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	85
Ago 2022-Dic 2022	83

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	2,6	-1,9
Ene 2022-Dic 2022	1,7	-2,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las

solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores,

minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al

riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

Exclusiones de Schroders con respecto a:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del

análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. A lo largo del periodo, nuestros compromisos abarcaron una serie de temas, incluidos los desafíos de biodiversidad del sector de la energía, y los compromisos climáticos y de neutralidad de carbono para las empresas mantenidas dentro del sector de servicios públicos. Estos compromisos guardaban relación con las PIA 7 (que afectan negativamente a las zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad) y 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable).

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TOBII DYNAVOX SEK0.0047687	Tecnología de la información	4,46	Suecia
CONCENTRIC AB NPV	Productos industriales	3,14	Reino Unido
OSSUR HF ISK1	Asistencia sanitaria	3,04	Islandia
ROYAL UNIBREW A/S DKK2	Bienes de consumo básico	3,03	Dinamarca
VAISALA OYJ SERIES 'A' NPV	Tecnología de la información	2,99	Finlandia
QT GROUP	Tecnología de la información	2,98	Finlandia
AFRY AB-B SHS SEK5	Productos industriales	2,93	Suecia
NORDNET SEK0.005	Financiero	2,64	Suecia
TRELLEBORG AB SERIES B NPV	Productos industriales	2,59	Suecia
BIOGAIA CLASS B SEK0.2	Asistencia sanitaria	2,56	Suecia
VALMET CORPORATION NPV	Productos industriales	2,48	Finlandia
METSO CORPORATION NPV	Productos industriales	2,47	Finlandia
DOMETIC GROUP AB NPV	Consumo discrecional	2,32	Suecia
MEDISTIM NOK0.25	Asistencia sanitaria	2,19	Noruega
ELEKTA AB SERIES 'B' SEK2	Asistencia sanitaria	2,14	Suecia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de

cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

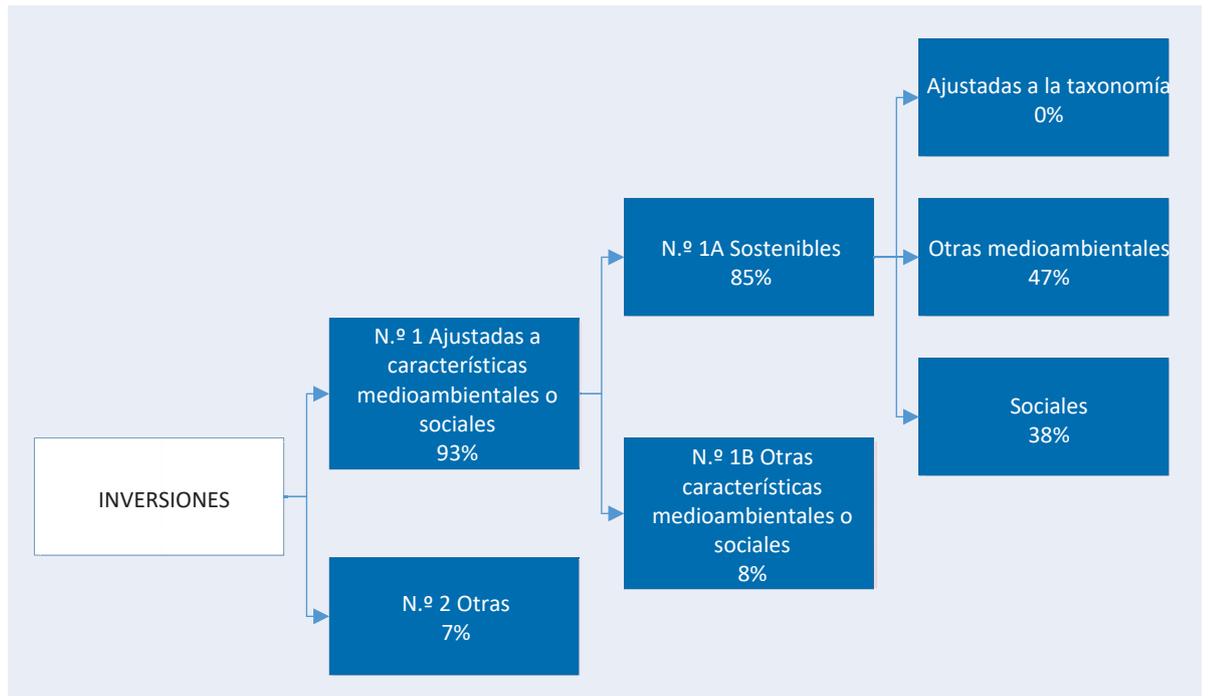
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 93%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 85% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 47% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 38% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	13,51
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	8,56
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	1,29
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	13,05
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	10,15
Productos industriales	Bienes de capital	17,59
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	3,58
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	6,84
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,99
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,32
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	5,94
Efectivo	Efectivo	5,75
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,03
Financiero	Servicios financieros	2,64
Materiales	Materiales	1,75

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

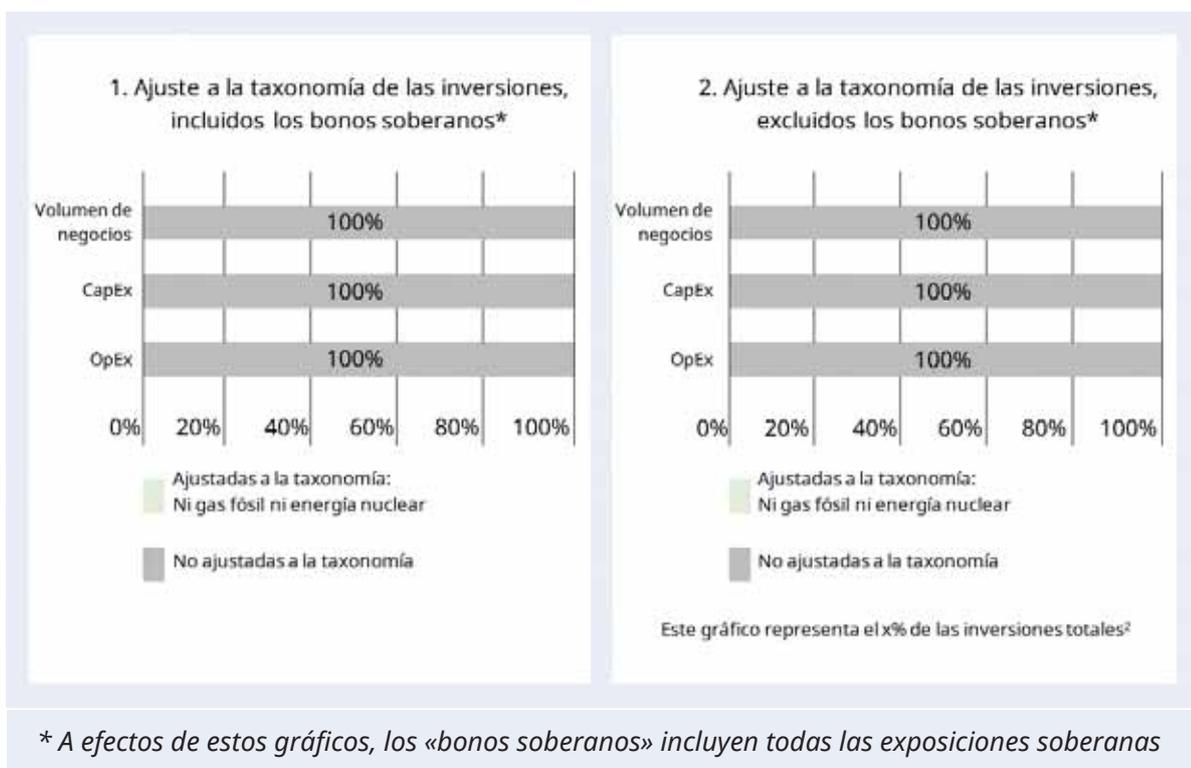
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 47%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 38%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

- **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Smart Manufacturing
Identificador de entidad jurídica: 549300DYPXYJ7UC4NK03

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,7% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,9%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 63% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	63
Ago 2022-Dic 2022	59

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	0,7	-2,9
Ene 2022-Dic 2022	-0,6	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los

empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores,

minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al

riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la investigación de inversiones, la selección de acciones y las partes de creación de carteras del proceso de inversión. Por ejemplo, al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6. Al evaluar la puntuación social global de un emisor, se incluyeron las PIA 12 y 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con una empresa en la que se invierte en su compromiso con la mitigación del cambio climático, que se relaciona con las PIA 1, 2 y 3.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	19
Gobierno corporativo	11
Gestión del capital humano	3
Derechos humanos	2
Diversidad e inclusión	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	6,22	Estados Unidos
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	2,90	Alemania
OTIS WORLDWIDE CORP USD0.01	Productos industriales	2,60	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	2,59	Estados Unidos
HITACHI LIMITED NPV	Productos industriales	2,59	Japón
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PUBLIC LIMITED COMPANY CHF0.5	Productos industriales	2,50	Estados Unidos
PARKER-HANNIFIN CORPORATION COMMON STOCK USD0.5	Productos industriales	2,49	Estados Unidos
SAP SE NPV	Tecnología de la información	2,47	Alemania
ASSA ABLOY AB SERIES B NPV	Productos industriales	2,46	Suecia
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Productos industriales	2,46	Hong Kong
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,35	Taiwán
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	Productos industriales	2,31	China
SANDVIK AB NPV	Productos industriales	2,29	Suecia
KEYENCE CORPORATION NPV	Tecnología de la información	2,27	Japón
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC ORDINARY 26.9231P	Productos industriales	2,27	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

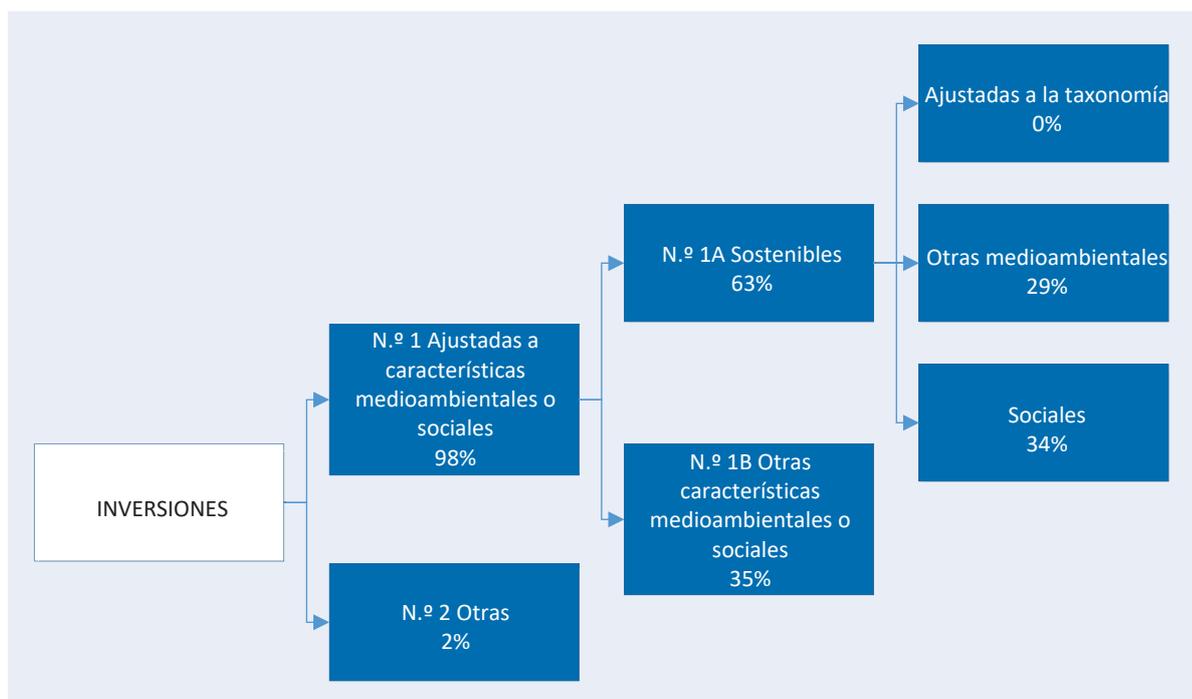
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 63% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 29% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 34% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	59,12
Productos industriales	Transporte	1,88
Tecnología de la información	Software y servicios	16,60
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	9,16
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	5,87
Materiales	Materiales	2,19
Materiales	Gases industriales	2,06
Efectivo	Efectivo	1,81
Asistencia sanitaria	Servicios financieros	1,30

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

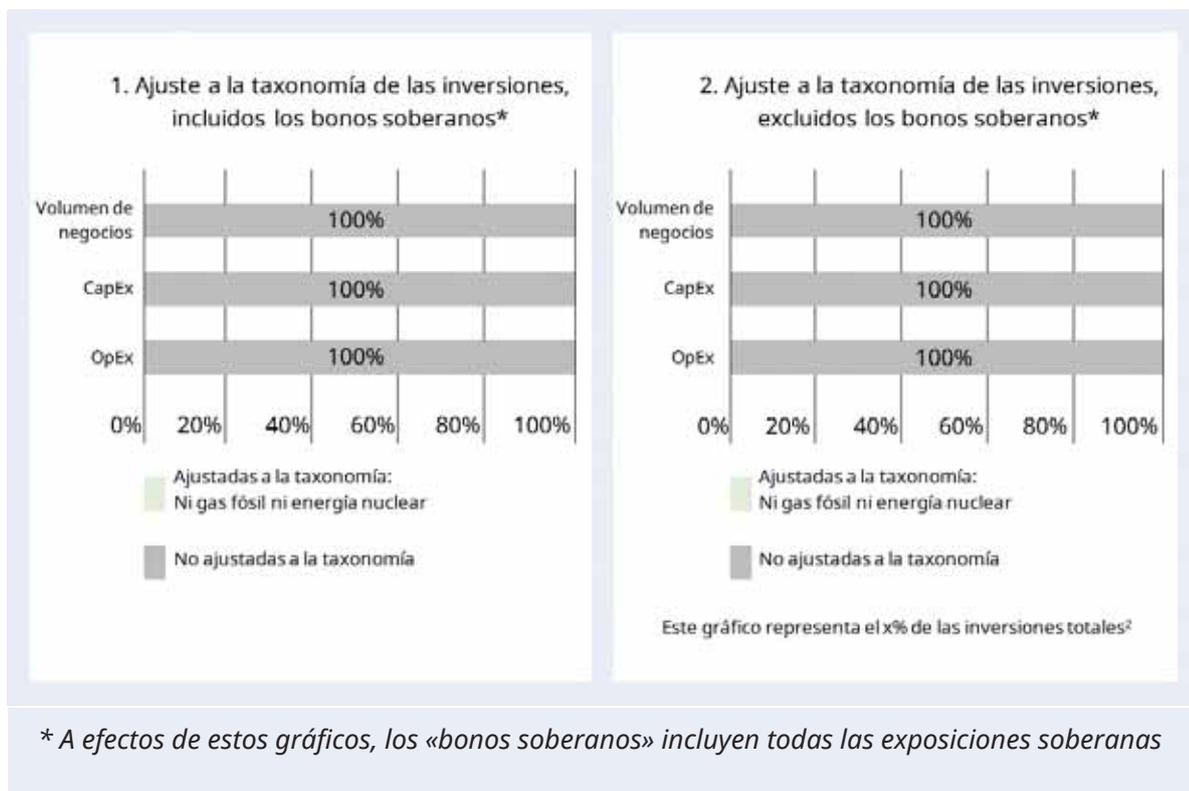
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 29%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 34%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales al seleccionar los activos en poder del Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Identificador de entidad jurídica: 549300B7ECKLDTN5I839

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 4,1% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 62% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	62
Ago 2022-Dic 2022	61

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	4,1	-2,6
Ene 2022-Dic 2022	4,0	-3,1

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNG), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una

empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero). Los indicadores de PIA también se tuvieron en cuenta, según procediera, a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero) y 13 (diversidad de género de la junta directiva).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	32
Gobierno corporativo	14
Capital natural y biodiversidad	9
Gestión del capital humano	4
Derechos humanos	4
Diversidad e inclusión	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	7,40	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	4,60	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	3,11	China
RIO TINTO LIMITED NPV	Materiales	3,11	Australia
CSL LIMITED NPV	Asistencia sanitaria	3,05	Estados Unidos
NATIONAL HYDROELECTRIC POWER CORP LTD INR10	Servicios públicos	2,91	India
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	2,24	China
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	2,11	India
AIA GROUP LIMITED USD1	Financiero	2,11	Hong Kong
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED NPV	Financiero	1,95	Australia
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servicios de comunicación	1,94	India
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Asistencia sanitaria	1,91	Estados Unidos
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Financiero	1,83	India
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Servicios de comunicación	1,79	Singapur
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financiero	1,71	Indonesia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

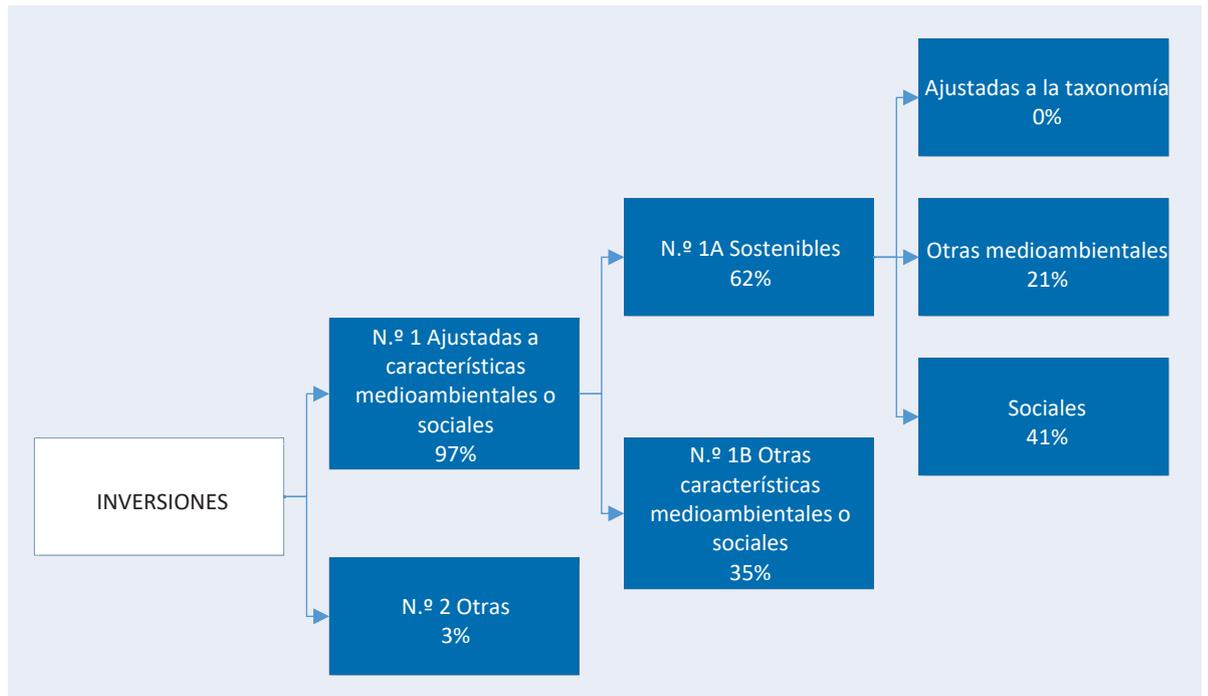
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 62% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 21% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 41% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	18,98
Financiero	Seguros	5,12
Financiero	Servicios financieros	0,65
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	9,55
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	4,66
Tecnología de la información	Software y servicios	0,40
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	4,76
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,58
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,67
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,37
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	5,74
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	5,21
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	4,61
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	4,17
Materiales	Materiales	7,35
Servicios públicos	Servicios públicos	6,60
Productos industriales	Bienes de capital	4,31
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,05
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,31
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,47
Efectivo	Efectivo	3,01
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	2,44

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

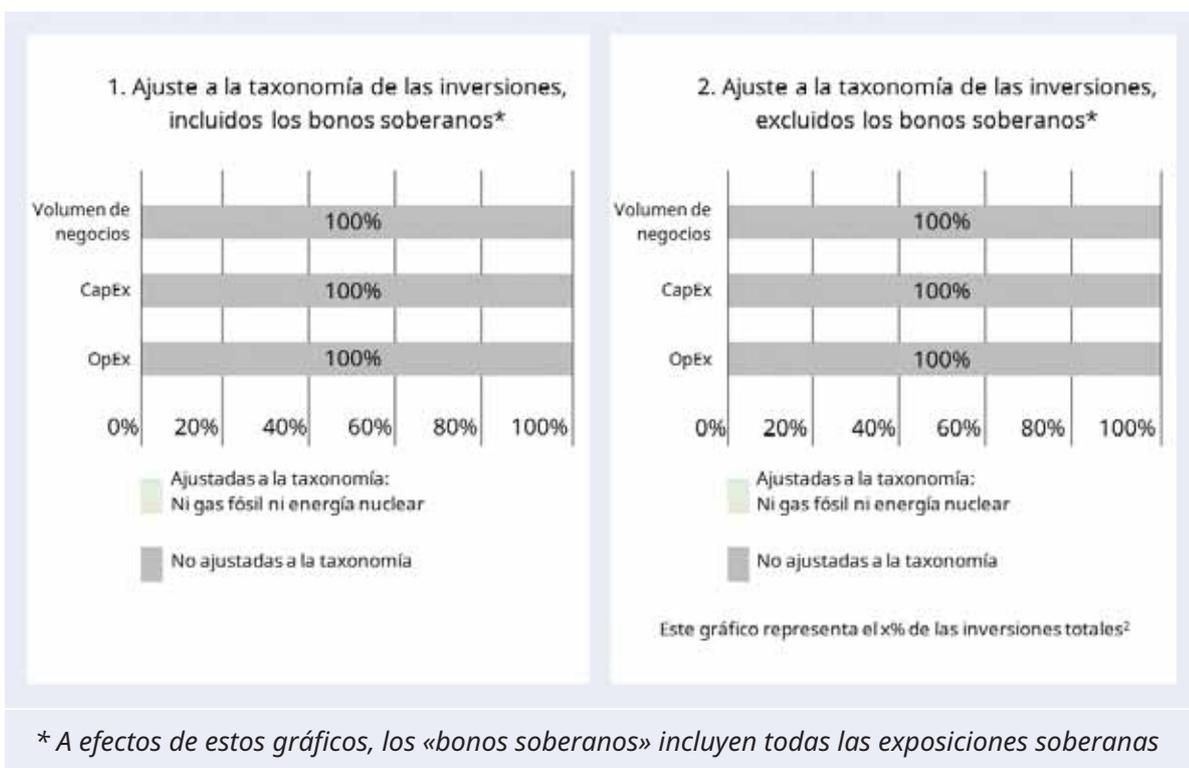
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 21%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 41%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

- **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Identificador de entidad jurídica: 549300UPXPBL5GB7UE22

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 61% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantiene una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,3% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,9%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Donaciones
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI All Country World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 61% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	61
Ago 2022-Dic 2022	55

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	2,3	-2,9
Ene 2022-Dic 2022	1,7	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones;
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales;
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada;

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio; y

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una

empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta a través de la integración de estos parámetros en nuestro análisis de las relaciones con las partes interesadas de las empresas, que es fundamental para nuestra selección de acciones para este fondo. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la producción de nuestro marco de interés propio que incorpora varias PIA como parte de nuestra evaluación de las características de sostenibilidad de las empresas. Por ejemplo, las PIA 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero) y PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono) se incluyeron como parte de la evaluación medioambiental global de una empresa. Estas PIA, entre otras, están integradas en nuestro proceso de inversión, lo que nos informa sobre el riesgo empresarial y los motores de

crecimiento a largo plazo. También se tuvo en cuenta la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestra evaluación de buena gobernanza, calidad de la gestión y estrategia de la empresa.

Durante el periodo de referencia, se tuvieron en cuenta la PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad) y la PIA 14 de la tabla 3 del anexo 1 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos), y los emisores de resultados deficientes en estos parámetros e indicadores contribuyeron con frecuencia a que las empresas se consideraran inviables para esta estrategia. En las industrias con alto contenido de carbono, nuestra evaluación de la PIA 6 y la PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 contribuyó de manera importante a nuestra evaluación general y a la inclusión en nuestro universo de inversión.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte de varios sectores en relación con los compromisos climáticos y los objetivos de biodiversidad relacionados con las PIA 1, 2, 3 y la PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1. También nos comprometimos con una serie de empresas con sede en Japón respecto a la gestión del capital humano.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	35
Gobierno corporativo	15
Derechos humanos	9
Gestión del capital humano	7
Diversidad e inclusión	5
Capital natural y biodiversidad	5

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	6,66	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	3,93	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	3,23	Estados Unidos
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Bienes de consumo básico	3,09	Reino Unido
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	3,07	Estados Unidos
HITACHI LIMITED NPV	Productos industriales	2,98	Japón
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	2,76	Estados Unidos
ADOBE INCORPORATED NPV	Tecnología de la información	2,73	Estados Unidos
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA EUR0.03	Consumo discrecional	2,72	España
SAP SE NPV	Tecnología de la información	2,59	Alemania
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA EUR0.49	Financiero	2,58	España
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	2,51	Países Bajos
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Productos industriales	2,50	Reino Unido
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	2,46	Reino Unido
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Tecnología de la información	2,43	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

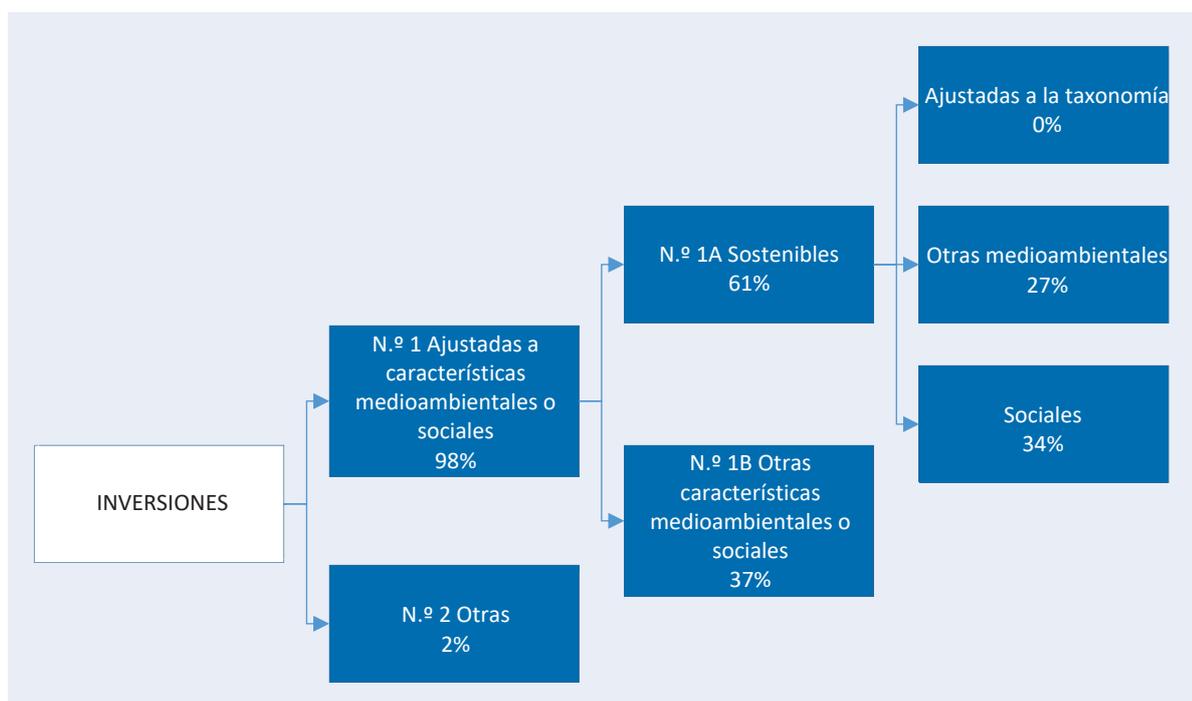
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o

negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 61% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 27% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 34% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

– La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles

– La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	12,05
Financiero	Servicios financieros	6,49
Financiero	Seguros	4,13
Tecnología de la información	Software y servicios	15,12
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	7,15
Productos industriales	Bienes de capital	8,71
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	3,75
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	6,88
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,21
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,54
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	6,54
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,07
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,93
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3,76
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	4,85
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,60
Servicios públicos	Servicios públicos	2,38
Efectivo	Efectivo	2,23
Materiales	Materiales	2,09
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,50

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

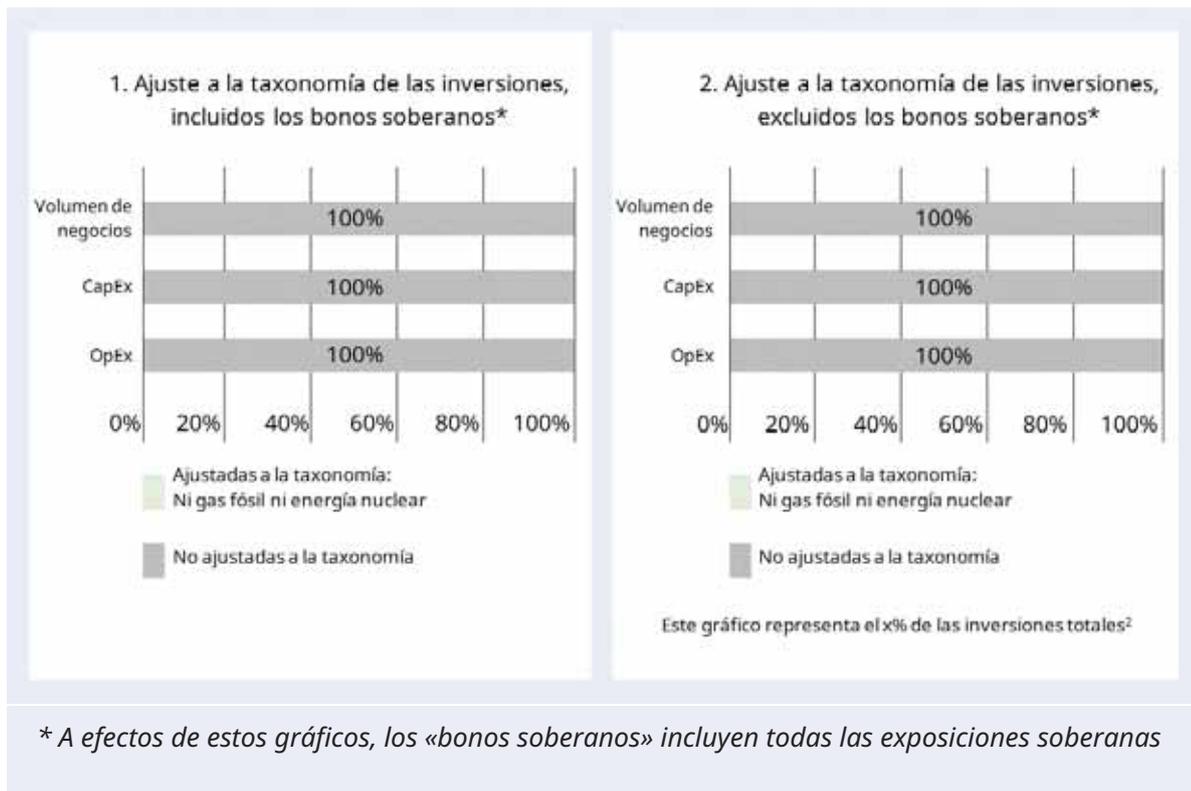
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 27%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 34%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Identificador de entidad jurídica: 5493007XNHSEG8Q50Z18

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo

- i) una puntuación en materia de sostenibilidad general superior, y
- ii) al menos una puntuación de intensidad de carbono un 50% inferior con respecto a las del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones.

Esto significa que:

- (a) la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes; y
- (b) la puntuación media de intensidad de carbono del Fondo durante el periodo de referencia fue al menos un 50% inferior a la puntuación media de intensidad de carbono del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de trimestre.

Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

La intensidad de carbono es una medida de la exposición de una cartera a empresas con alto consumo de carbono. Se expresa como las emisiones de carbono por millón de dólares de ingresos y se muestra como toneladas de CO₂e/M\$ de ingresos. La intensidad del carbono se mide utilizando datos de un proveedor externo. Cuando no se dispone de un punto de datos, el proveedor podrá utilizar datos estimados.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Exención de responsabilidad: Cierta información ©2022 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 5,1% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,9%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La puntuación de intensidad de carbono del Fondo en el periodo de referencia fue de 56 CO₂e/M\$ y la puntuación de intensidad de carbono del valor de referencia en el periodo de referencia fue de 214 CO₂e/M\$.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación de intensidad de carbono al menos un 50% inferior a la del índice MSCI AC World (Net TR) por referencia a la intensidad de carbono, medida sobre una media ponderada basada en participaciones trimestrales utilizando datos de un proveedor externo.

La Gestora de inversiones invirtió el 62% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	62
Ago 2022-Dic 2022	49

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	5,1	-2,9
Ene 2022-Dic 2022	3,3	-4,6

Puntuación de intensidad de carbono

En esta tabla se recoge si el fondo mantuvo al menos una puntuación de intensidad de carbono inferior al 50%, en relación con el valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (CO ₂ e/M\$)	Valor de referencia (CO ₂ e/M\$)
Ene 2023-Dic 2023	56	214
Ene 2022-Dic 2022	72	159

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

Para 2022, el valor de intensidad de carbono se calculó como media durante los tres últimos meses del periodo de referencia. Para 2023, el valor se calcula como una media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Se excluyó del universo de inversión a las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación.

Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en sus planes y en la divulgación de los objetivos de neutralidad de carbono, relacionados con las PIA 1, 2 y 3. Otros temas de los que se habla con las empresas en las que se invierte incluyeron la diversidad de género de la junta directiva, relacionada con la PIA 13.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	141
Gobierno corporativo	51
Capital natural y biodiversidad	36
Derechos humanos	30
Gestión del capital humano	27
Diversidad e inclusión	19

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	5,17	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	3,40	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	2,77	Estados Unidos
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servicios de comunicación	1,58	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,41	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	1,39	Estados Unidos
CISCO SYSTEMS INCORPORATED USD0.001 (US LISTING)	Tecnología de la información	1,22	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	1,09	Taiwán
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Consumo discrecional	0,92	Estados Unidos
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	0,92	Estados Unidos
ABBVIE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	0,91	Estados Unidos
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Asistencia sanitaria	0,91	Estados Unidos
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Consumo discrecional	0,90	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	0,84	Estados Unidos
ASML HOLDING NV EURO0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	0,82	Países Bajos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

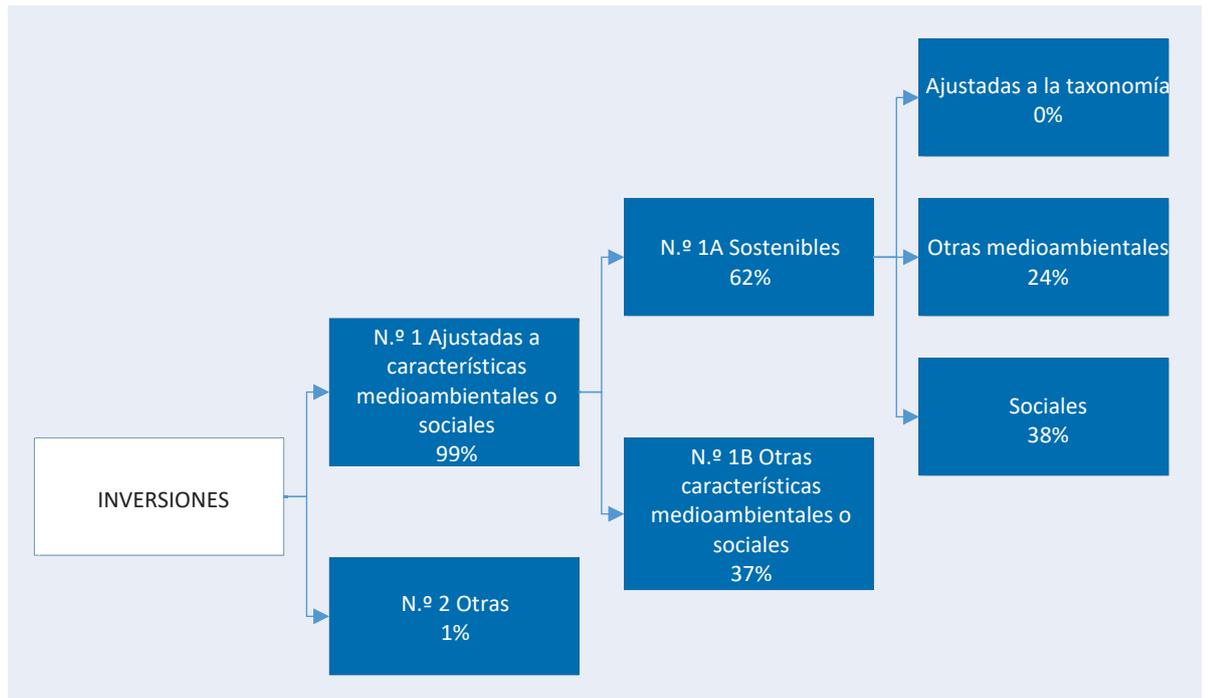
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 62% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 24% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 38% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	9,51
Tecnología de la información	Software y servicios	7,98
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	5,71
Financiero	Seguros	4,82
Financiero	Servicios financieros	4,57
Financiero	Bancos	4,06
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	4,87
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,16
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,88
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,08
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,03
Productos industriales	Bienes de capital	8,11
Productos industriales	Transporte	2,71
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,74
Productos industriales	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,03
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	8,45
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,27
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,75
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,96
Servicios de comunicación	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,09
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,06
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	2,01
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,74
Energía	Petróleo y gas integrados	2,86
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,67
Energía	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,31
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,22
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,09
Materiales	Materiales	3,76
Materiales	Gases industriales	0,01
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	1,36
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,68
Servicios públicos	Servicios públicos	1,36
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,44
Efectivo	Efectivo	0,61
Efectivo	Margen de efectivo	0,03

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

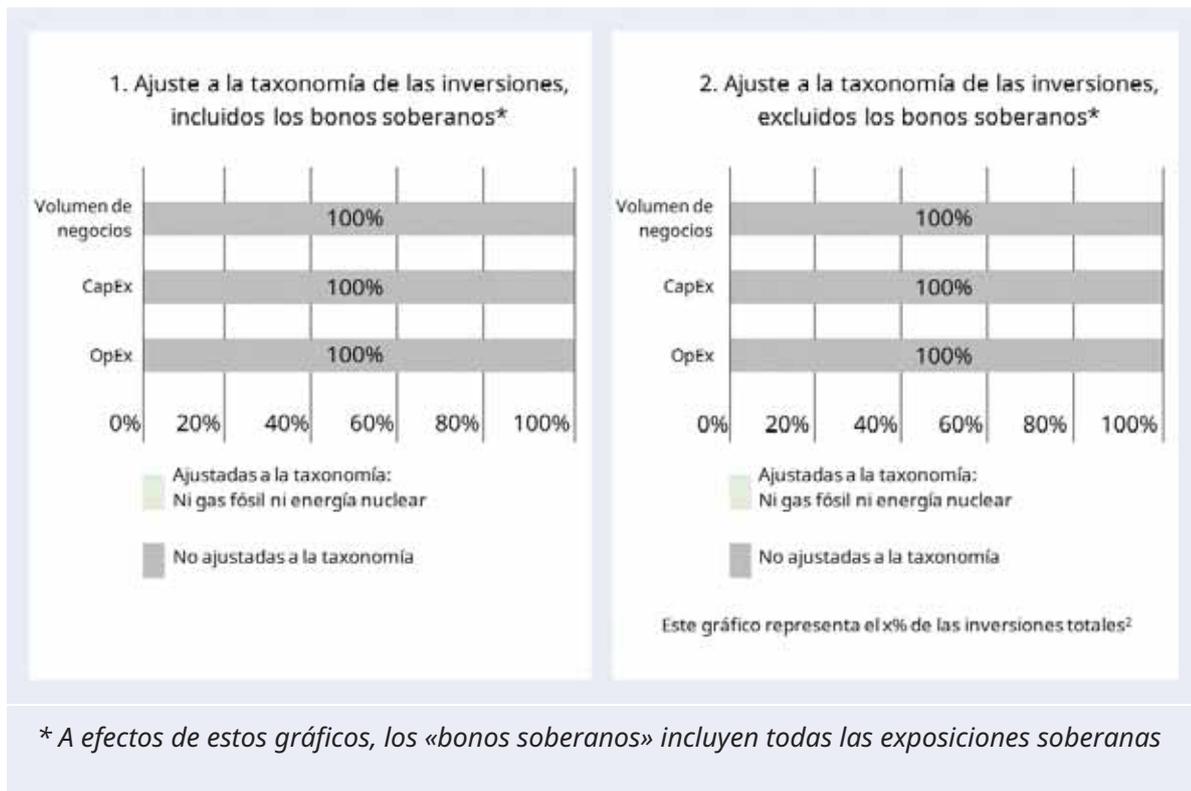
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 24%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 38%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Swiss Equity
Identificador de entidad jurídica: YBFP0AEQJVJHY19U2R61

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

La característica del Fondo de mantener una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice de referencia cambió para mantener una puntuación absoluta de sostenibilidad positiva durante el periodo de referencia.

Hasta el 20 de septiembre de 2023, el Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice Swiss Leaders, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el 20 de septiembre de 2023 fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

A partir del 21 de septiembre de 2023, el Fondo mantuvo una puntuación absoluta de sostenibilidad positiva, basada en la herramienta propia de Schroders. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de cuatro meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a cero, según los datos de fin de mes.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Hasta el 20 de septiembre de 2023, la puntuación de sostenibilidad del Fondo era del 2,2% y la del índice de referencia, del 1,0%.

A partir del 21 de septiembre de 2023, la puntuación absoluta de sostenibilidad positiva del Fondo durante el periodo de referencia fue del 2,3%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Donaciones
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

Hasta el 20 de septiembre de 2023, la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Swiss Leaders por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Swiss Leaders en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el 20 de septiembre de 2023, basándose en los datos de fin de mes.

A partir del 21 de septiembre de 2023, la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica para mantener una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad en referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de cuatro meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 60% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	60
Ago 2022-Dic 2022	62

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	2,2
Ene 2022-Dic 2022	2,8

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Exclusiones de Schroders con respecto a:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio

de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. A lo largo del periodo, nuestros compromisos abarcaron una serie de temas, incluidos los desafíos de biodiversidad del sector de la energía, y los compromisos climáticos y de neutralidad de carbono para las empresas mantenidas dentro del sector de servicios públicos. Estos compromisos guardaban relación con las PIA 7 (que afectan negativamente a las zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad) y 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	11
Gobierno corporativo	7
Derechos humanos	3
Capital natural y biodiversidad	2
Gestión del capital humano	2
Diversidad e inclusión	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	9,92	Suiza
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Bienes de consumo básico	9,75	Estados Unidos
ROCHE HOLDING AG NPV	Asistencia sanitaria	9,71	Estados Unidos
ZURICH INSURANCE GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financiero	5,17	Suiza
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Consumo discrecional	4,79	Suiza
UBS GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financiero	3,19	Suiza
GIVAUDAN SA CHF10	Materiales	3,14	Suiza
ALCON INC CHF0.040000	Asistencia sanitaria	2,74	Suiza
SWISS LIFE HOLDING AG CHF5.10 (REGISTERED)	Financiero	2,55	Suiza
LONZA AG CHF1 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	2,51	Suiza
SIKA AG CHF0.01	Materiales	2,34	Suiza
PARTNERS GROUP HOLDING AG CHF0.01 (REGISTERED)	Financiero	1,95	Suiza
BALOISE HOLDING AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financiero	1,92	Suiza
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGISTERED)	Bienes de consumo básico	1,88	Suiza
KUEHNE n NAGEL INTERNATIONAL AG CHF1 (REGISTERED)	Productos industriales	1,88	Suiza

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

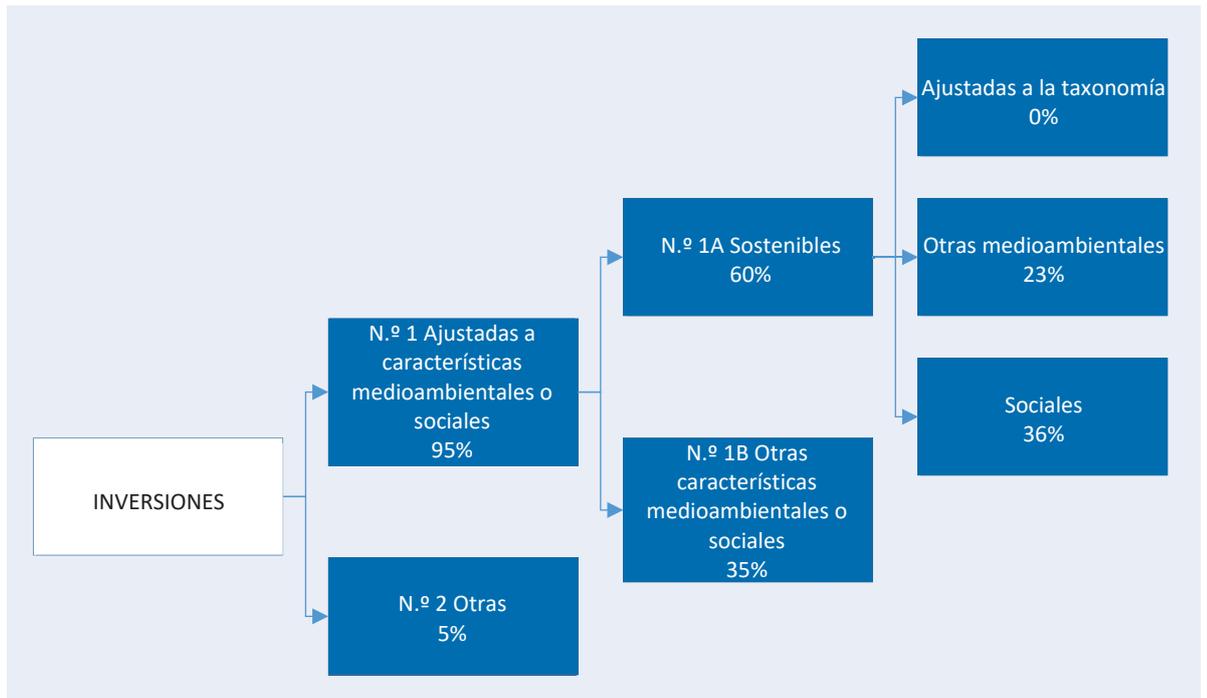
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 95%. Hasta el 20 de septiembre de 2023, el Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Swiss Leaders y, a partir del 21 de septiembre de 2023, una puntuación en materia de sostenibilidad absoluta superior. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la

base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 60% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 23% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 36% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	24,70
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	6,27
Asistencia sanitaria	Servicios financieros	0,56
Financiero	Seguros	10,52
Financiero	Servicios financieros	8,80
Financiero	Bancos	0,42
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	14,87
Productos industriales	Bienes de capital	7,62
Productos industriales	Transporte	1,88
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,83
Materiales	Materiales	7,02
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	5,98
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,10
Efectivo	Efectivo	5,33
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	2,90
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0,46
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,74

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

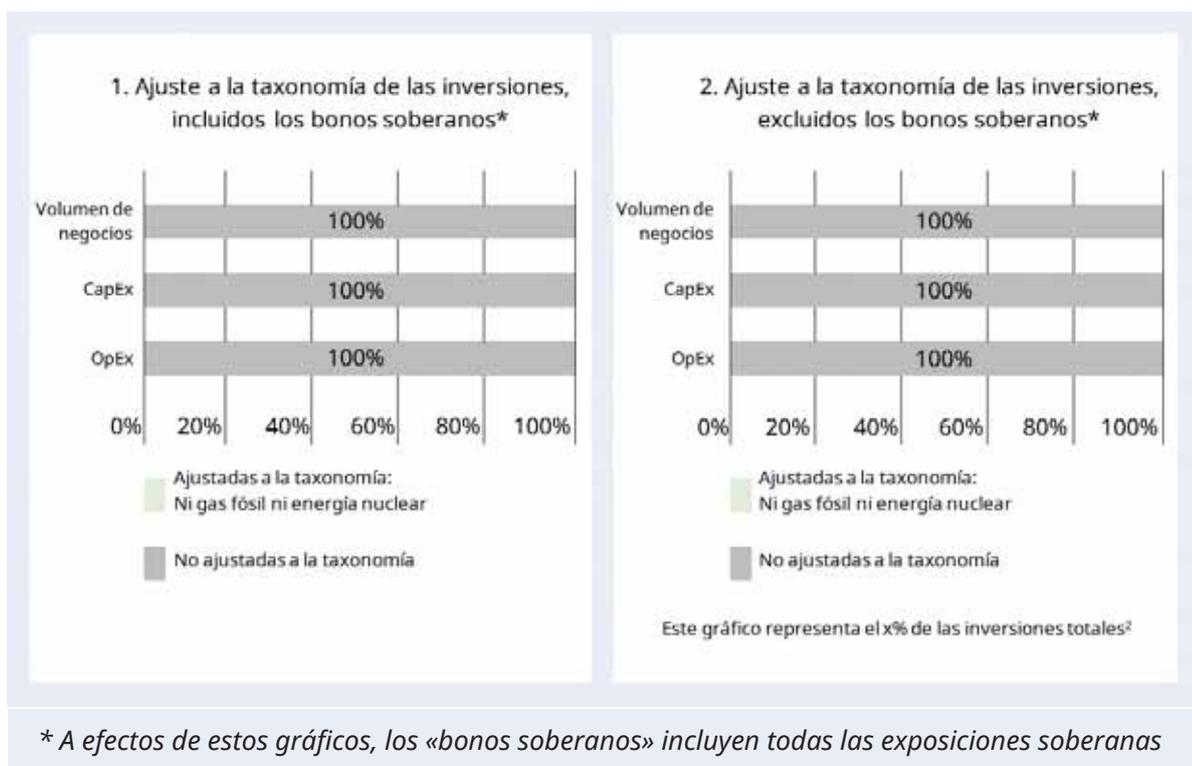
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 23%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 36%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte., y
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

- **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Identificador de entidad jurídica: VBUW7DMTWG11EOSYCC70

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 81% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

La característica del Fondo de mantener una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice de referencia cambió para mantener una puntuación absoluta de sostenibilidad positiva durante el periodo de referencia.

Hasta el 20 de septiembre de 2023, el Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice Swiss Performance Extra, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el 20 de septiembre de 2023 fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

A partir del 21 de septiembre de 2023, el Fondo mantuvo una puntuación absoluta de sostenibilidad positiva, basada en la herramienta propia de Schroders. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de cuatro meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a cero, según los datos de fin de mes.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación de sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Hasta el 20 de septiembre de 2023, la puntuación de sostenibilidad del Fondo era del 3,2% y la del índice de referencia, del 3,1%.

A partir del 21 de septiembre de 2023, la puntuación absoluta de sostenibilidad positiva del Fondo durante el periodo de referencia fue del 2,9%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina
- Suministro eléctrico

Hasta el 20 de septiembre de 2023, la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Swiss Leaders por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Swiss Performance Extra en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el 20 de septiembre de 2023, basándose en los datos de fin de mes.

A partir del 21 de septiembre de 2023, la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica para mantener una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad en referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de cuatro meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 81% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	81
Ago 2022-Dic 2022	79

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	3,0
Ene 2022-Dic 2022	3,7

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.;
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras

de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Exclusiones de Schroders con respecto a:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. A lo largo del periodo, nuestros compromisos abarcaron una serie de temas, incluidos los desafíos de biodiversidad del sector de la energía, y los compromisos climáticos y de neutralidad de carbono para las empresas mantenidas dentro del sector de servicios públicos. Estos compromisos guardaban relación con las PIA 7 (que afectan negativamente a las zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad) y 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	6
Gobierno corporativo	3
Gestión del capital humano	2
Capital natural y biodiversidad	1
Diversidad e inclusión	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Productos industriales	5,08	Suiza
STRAUMANN HOLDING AG CHF0.01	Asistencia sanitaria	4,76	Suiza
BALOISE HOLDING AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financiero	4,34	Suiza
TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	4,21	Suiza
LINDT & SPRUENGLI AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF10	Bienes de consumo básico	3,95	Suiza
BKW SA NPV	Servicios públicos	3,48	Suiza
COMET HOLDING AG CHF1 (REGISTERED)	Tecnología de la información	3,38	Suiza
HELVETIA HOLDING AG-REG CHF0.1	Financiero	3,20	Suiza
JULIUS BAER GROUP LIMITED CHF0.02	Financiero	3,12	Suiza
SIG COMBIBLOC GROUP	Materiales	3,03	Suiza
VZ HOLDING AG CHF0.25	Financiero	3,02	Suiza
FORBO HOLDINGS AG CHF0.10 (REGISTERED)	Productos industriales	2,88	Suiza
DAETWYLER HOLDING AG CHF0.05 (BEARER)	Productos industriales	2,67	Suiza
GALENICA SANTE LIMITED NPV 144A	Asistencia sanitaria	2,67	Suiza
THE SWATCH GROUP AG CHF0.45 (REGISTERED)	Consumo discrecional	2,66	Suiza

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

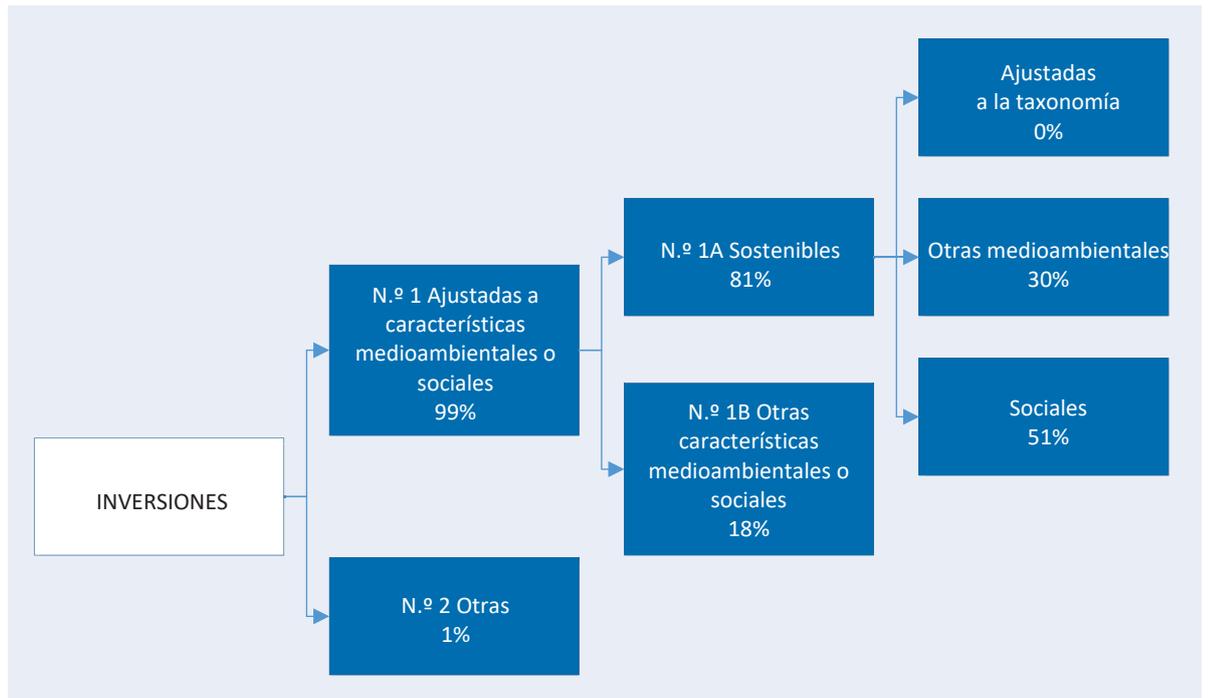
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. Hasta el 20 de septiembre de 2023, el Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Swiss Performance Extra y, a partir del 21 de septiembre de 2023, una puntuación en materia de sostenibilidad absoluta superior. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 81% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 30% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 51% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	28,40
Productos industriales	Transporte	2,05
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,48
Financiero	Servicios financieros	8,39
Financiero	Seguros	7,54
Financiero	Bancos	3,47
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	8,82
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	5,72
Asistencia sanitaria	Servicios financieros	1,23
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	10,66
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	6,01
Tecnología de la información	Software y servicios	1,54
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0,88
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,30
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,37
Servicios públicos	Servicios públicos	3,48
Materiales	Materiales	3,03
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	1,63
Efectivo	Efectivo	0,64
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,34

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

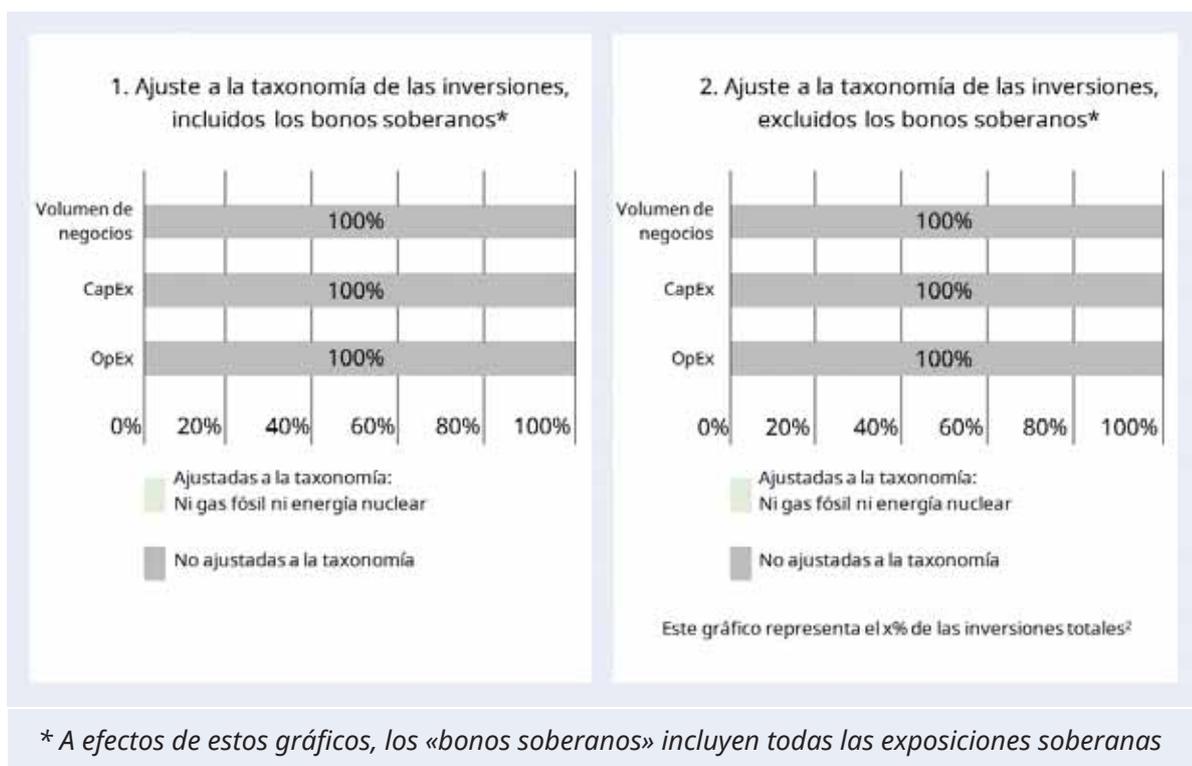
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 30%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 51%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity
Identificador de entidad jurídica: 9NVHRLTYJON1ZJWFO660

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 58% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,5%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Saneamiento

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 58% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	58
Ago 2022-Dic 2022	57

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	1,5	-1,5
Ene 2022-Dic 2022	1,4	-0,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros.

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía;
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación.

Revisamos mensualmente los datos de la PIA en el panel de control de PIA durante el periodo de referencia y señalamos los impactos adversos de las PIA relevantes para nuestra estrategia que pueden ser motivo de preocupación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en la alineación climática relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 6. En referencia a las PIA 12 y 13, nos comprometimos con una empresa del sector financiero.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	18
Gobierno corporativo	14
Capital natural y biodiversidad	3
Derechos humanos	1
Diversidad e inclusión	1
Gestión del capital humano	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MASIMO CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Asistencia sanitaria	2,01	Estados Unidos
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Financiero	1,86	Estados Unidos
RENTOKIL INITIAL ADS EACH REPRESENT 5 ORD	Productos industriales	1,68	Reino Unido
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Productos industriales	1,67	Estados Unidos
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Tecnología de la información	1,63	Estados Unidos
IDEX CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	1,60	Estados Unidos
ASGN INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	1,57	Estados Unidos
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Financiero	1,52	Estados Unidos
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Materiales	1,50	Estados Unidos
DOLBY LABORATORIES INCORPORATED CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,50	Estados Unidos
AMDOCS LIMITED ORDINARY 1P (US LISTING)	Tecnología de la información	1,50	Estados Unidos
HAEMONETICS CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	1,49	Estados Unidos
KIRBY CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Productos industriales	1,49	Estados Unidos
ENTEGRIS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	1,45	Estados Unidos
PTC INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	1,45	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

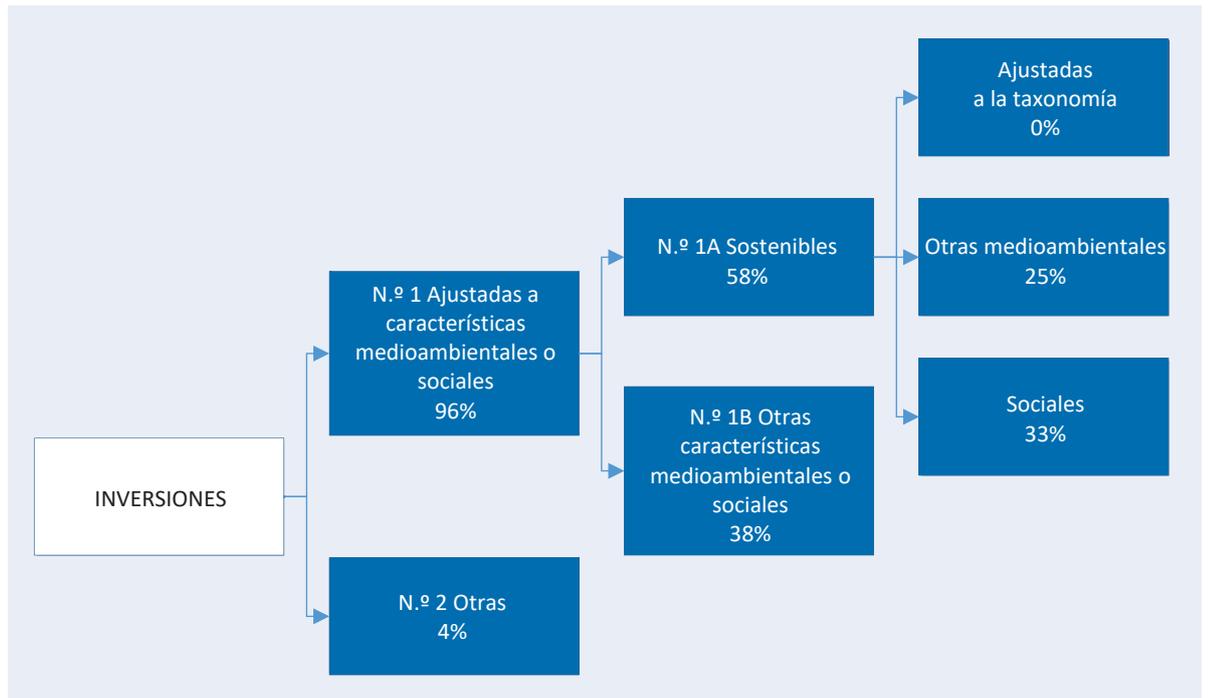
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 58% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 25% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 33% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	10,92
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	9,26
Productos industriales	Transporte	1,90
Tecnología de la información	Software y servicios	6,36
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	5,96
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	4,03
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	8,08
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	5,61
Financiero	Seguros	8,01
Financiero	Bancos	3,70
Financiero	Servicios financieros	1,92
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	4,30
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3,39
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,22
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,18
Materiales	Materiales	5,86
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	4,78
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	1,73
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,71
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,71
Energía	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,36
Efectivo	Efectivo	3,44
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,99
Servicios públicos	Servicios públicos	1,63
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,91
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,03

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

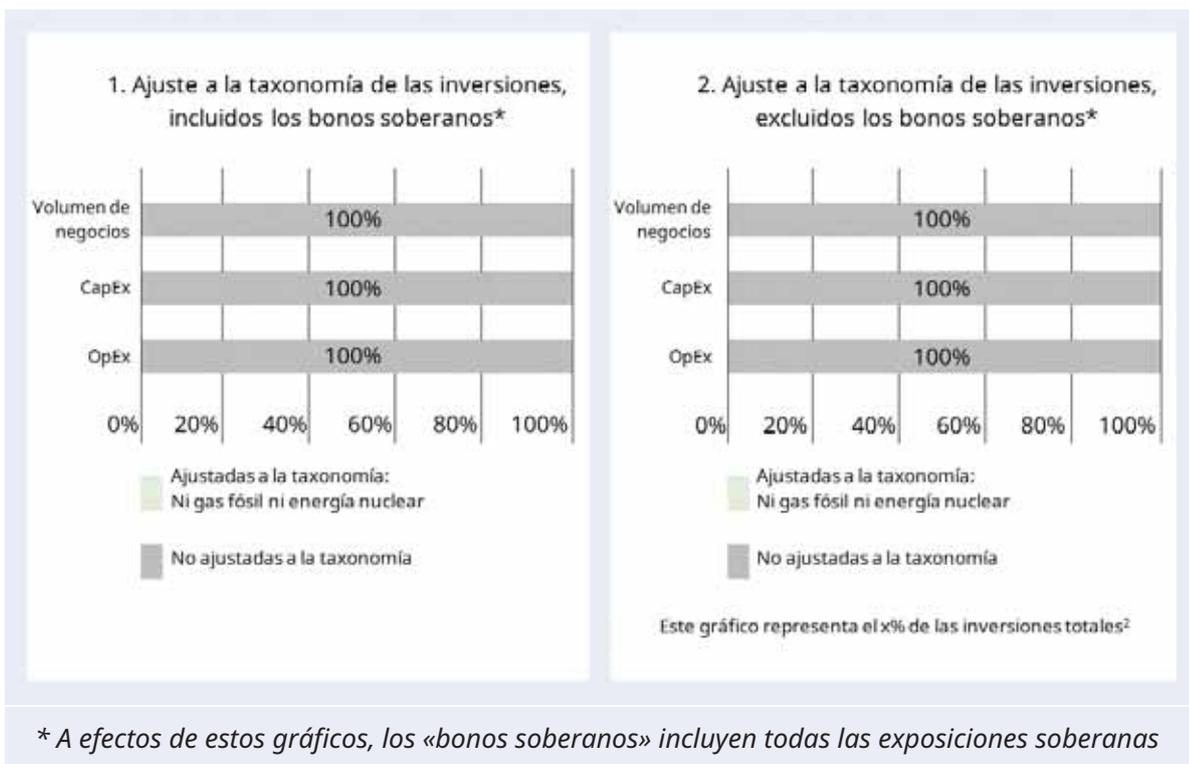
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición**

son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 25%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 33%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF US Smaller Companies Impact
Identificador de entidad jurídica: RHJGQ85DVCNQ0T8OGL26

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● Sí ●● No

<p><input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 35%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 58%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</p>
---	---

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

Hasta el 30 de junio de 2023, el Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos y, a partir del 1 de julio de 2023, al menos el 90% de sus activos en inversiones sostenibles. El Fondo invirtió en sociedades de pequeña capitalización estadounidenses que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU, y que obtuvieran rentabilidad para los partícipes a largo plazo. El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo.

La Gestora de inversiones seleccionó sociedades de un universo de sociedades aptas que, según se determinó, cumplieran con los criterios de repercusiones de la Gestora de inversiones. Los criterios de repercusiones incluían una evaluación de la contribución de la sociedad a los ODS de la ONU. Esto significa que, en la evaluación de las sociedades, se contempla en qué medida las sociedades repercuten positivamente, de forma directa o indirecta, para avanzar en los ODS de la ONU, junto con las repercusiones que estas acciones podrían tener en el valor de una sociedad.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 93% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó un enfoque basado en los ingresos en esta evaluación, considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, los gastos de capital o los gastos operativos del emisor pertinente contribuyeron a un objetivo medioambiental o social. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones evaluó la contribución de una sociedad a los ODS de la ONU. La Gestora de inversiones seleccionó empresas que obtuvieron una determinada cantidad de sus ingresos de actividades asociadas a uno o más ODS de la ONU y que se esperaba que tengan una determinada cantidad de liquidez diaria media. Las empresas cuyos estados financieros no proporcionaron un desglose completo de los ingresos se evaluaron en función de la participación directa. La evaluación de una empresa tuvo en cuenta una serie de factores, entre los que se incluyen las contribuciones positivas y las externalidades negativas de una empresa a la sociedad, cómo y en qué medida las actividades de una empresa se relacionan con los ODS de la ONU, la implicación de la dirección de una empresa con la sostenibilidad, y las acciones de una empresa hacia sus empleados, clientes, proveedores y el medioambiente.

Al final del periodo de referencia, las empresas del Fondo estaban ajustadas a las siguientes cuatro áreas de impacto clave: (1) 41% en salud y bienestar; (2) 23% en inclusión y diversidad; (3) 18% en infraestructuras sostenibles y (4) 18% en producción y consumo responsables.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	93
Ene 2022-Dic 2022	95

Principales áreas de impacto

En esta tabla se recoge la alineación con las siguientes cuatro principales áreas de impacto, con carácter interanual.

Periodo	(1) Salud y bienestar	(2) Inclusión y diversidad	(3) Infraestructuras sostenibles	(4) Consumo y producción responsables
Ene 2023-Dic 2023	41%	23%	18%	18%
Ene 2022-Dic 2022	37%	22%	29%	12%

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 2, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas

consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación.

Revisamos mensualmente los datos de la PIA en el panel de control de PIA durante el periodo de referencia y señalamos los impactos adversos de las PIA relevantes para nuestra estrategia que pueden ser motivo de preocupación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en la alineación climática relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 6. En referencia a las PIA 12 y 13, nos comprometimos con una empresa del sector financiero.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	8
Cambio climático	6
Diversidad e inclusión	2
Capital natural y biodiversidad	1
Gestión del capital humano	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Tecnología de la información	4,21	Estados Unidos
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Financiero	3,10	Estados Unidos
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Materiales	3,06	Estados Unidos
CAVCO INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD0.01	Consumo discrecional	2,87	Estados Unidos
MASIMO CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Asistencia sanitaria	2,83	Estados Unidos
STERICYCLE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	2,78	Estados Unidos
WNS HOLDINGS LIMITED ADR (EACH REPRESENTS 1 ORDINARY)	Productos industriales	2,66	India
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY COMMON STOCK USD0.01	Materiales	2,57	Estados Unidos
HAEMONETICS CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	2,54	Estados Unidos
SJW Group COMMON STOCK USD1.042	Servicios públicos	2,39	Estados Unidos
CIENA CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	2,36	Estados Unidos
HAWKINS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0100	Materiales	2,32	Estados Unidos
AZEK COMPANY INC CLASS A	Productos industriales	2,28	Estados Unidos
FIRST SOLAR INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	2,23	Estados Unidos
COMMVAULT SYSTEMS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	2,21	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

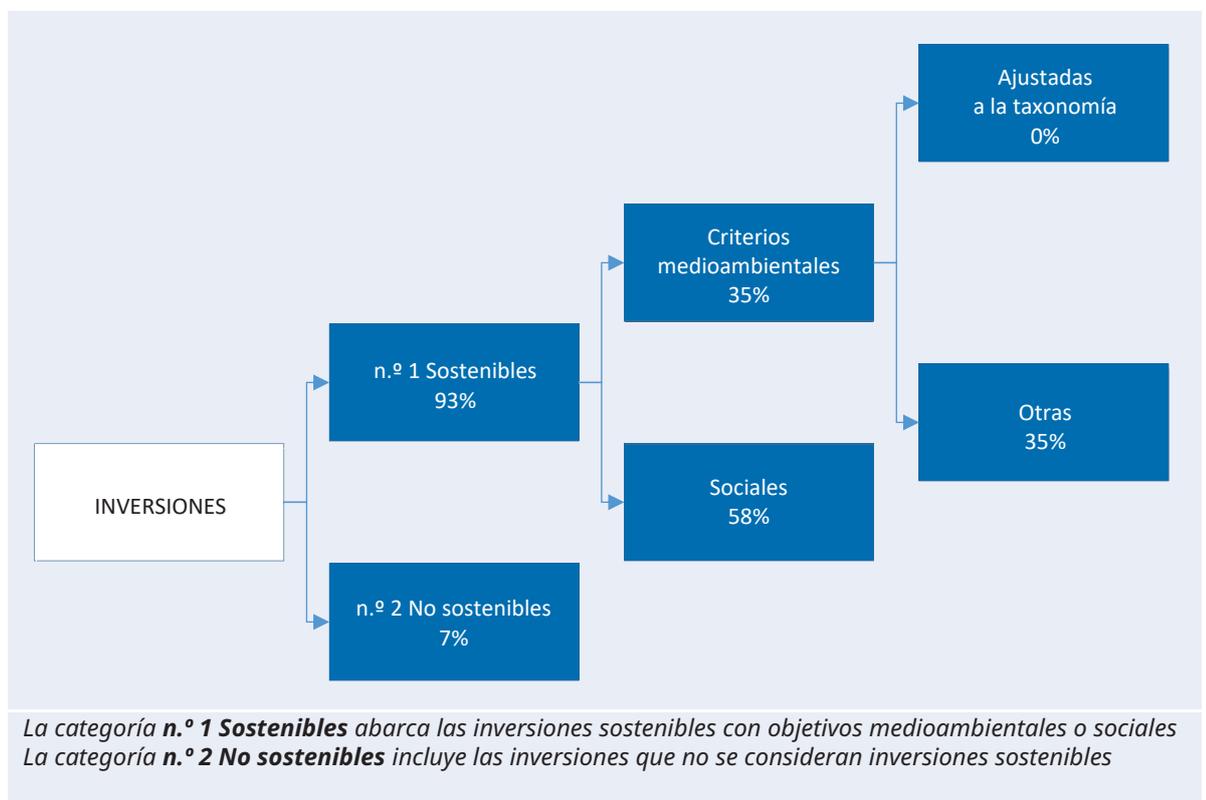
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en sociedades de pequeña capitalización estadounidenses que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU, y que obtuvieran rentabilidad para los partícipes a largo plazo.

El Fondo invirtió el 93% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 35% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 58% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	14,18
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	9,06
Tecnología de la información	Software y servicios	7,91
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	6,08
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	5,59
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	11,23
Productos industriales	Bienes de capital	8,17
Materiales	Materiales	12,72
Financiero	Seguros	4,87
Financiero	Bancos	3,95
Efectivo	Efectivo	5,17
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,92
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,87
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,47
Servicios públicos	Servicios públicos	2,39
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	1,40

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

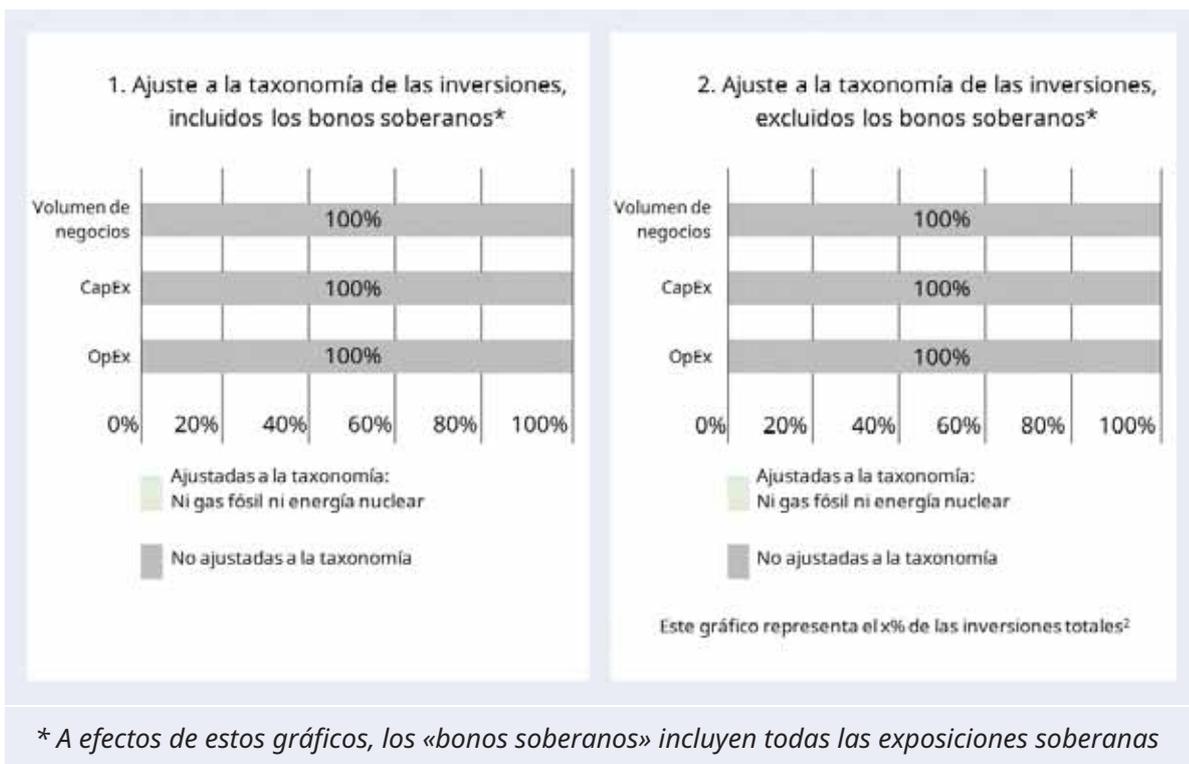
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 35%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 58%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- Hasta el 30 de junio de 2023, el Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos, y, a partir del 1 de julio de 2023, al menos el 90% de sus activos en sociedades de pequeña capitalización estadounidenses que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU, y que obtuvieran rentabilidad para los partícipes a largo plazo.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones desinvirtió en una empresa de contratación porque su división de Diversidad, Equidad e Inclusión no estaba comunicando resultados independientes, lo que implicaba que la Gestora de inversiones no podía realizar un seguimiento de este parámetro.
- La Gestora de inversiones se comprometió con una empresa maderera sostenible sobre el papel que desempeña la empresa en la defensa y expansión de las prácticas forestales sostenibles líderes en el sector. Esto motivó el compromiso con múltiples partes interesadas, entre ellas la entidad de certificación forestal, los proveedores de calificación ESG y una empresa de embalaje de papel que también formaba parte del Fondo.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF QEP Global Core

Identificador de entidad jurídica: DKBB2F7UTNGYHT4AM790

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%



en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%



Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52% de inversiones sostenibles



con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



con un objetivo social



Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,7% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,9%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Donaciones
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 52% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	52
Ago 2022-Dic 2022	46

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	0,7	-2,9
Ene 2022-Dic 2022	-1,2	-4,7

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio; y

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNG), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplan estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. En el marco de sostenibilidad propio que se aplica en el proceso de inversión cuantitativa del Fondo, se tuvieron en cuenta los siguientes aspectos:

Emisiones de gases de efecto invernadero, intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas de inversión (incluida la huella de carbono) y exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles: PIA 1, 2, 3 y 4.

Actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, emisiones al agua y residuos peligrosos: PIA 7, 8 y 9.

brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar; y diversidad de la junta directiva: PIA 12 y 13.

Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, se llevaron a cabo compromisos en una serie de participaciones. Las empresas en las que se invierte se comprometieron con el tema del cambio climático, donde buscamos entender una gama de la transición de las empresas a la neutralidad de carbono y las estrategias y políticas en vigor para gestionar los esfuerzos de descarbonización. Estos compromisos se relacionan con las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Diversidad e inclusión	16
Cambio climático	166
Gobierno corporativo	58
Capital natural y biodiversidad	40
Derechos humanos	30
Gestión del capital humano	29

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	5,00	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	4,41	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	2,10	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,83	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	1,53	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Servicios de comunicación	1,41	Estados Unidos
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servicios de comunicación	1,38	Estados Unidos
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Consumo discrecional	1,23	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financiero	1,10	Estados Unidos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	1,10	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	1,07	Estados Unidos
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Bienes de consumo básico	1,01	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	1,00	Estados Unidos
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Asistencia sanitaria	0,95	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Asistencia sanitaria	0,91	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

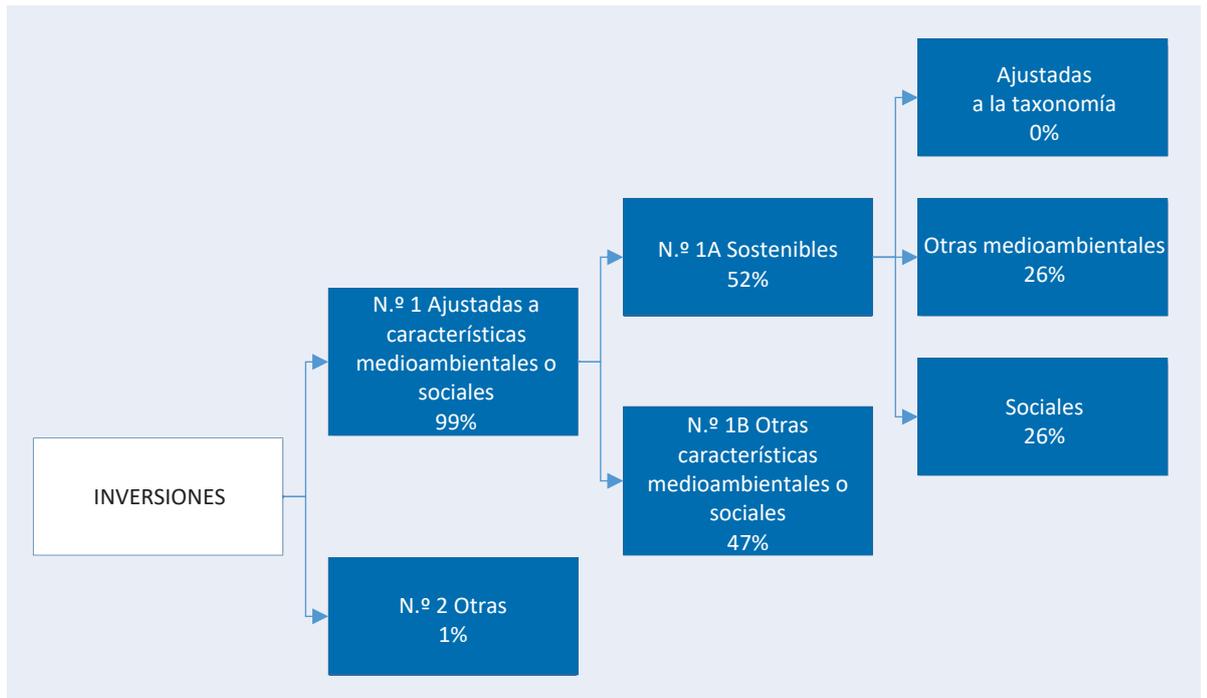
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 52% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 26% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 26% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo y los derivados, que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	10,31
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	6,50
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	6,16
Financiero	Bancos	6,30
Financiero	Servicios financieros	5,94
Financiero	Seguros	3,03
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	9,95
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,51
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	5,06
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,64
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,01
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,84
Productos industriales	Bienes de capital	7,11
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,32
Productos industriales	Transporte	1,34
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,78
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	3,17
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,89
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	5,35
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,17
Servicios de comunicación	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,29
Energía	Petróleo y gas integrados	3,59
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	1,17
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,04
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,01
Materiales	Materiales	3,40
Materiales	Gases industriales	0,45
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	1,36
Efectivo	Efectivo	1,07
Efectivo	Margen de efectivo	0,09
Servicios públicos	Servicios públicos	0,92
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,04
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,20
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,01
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,01

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

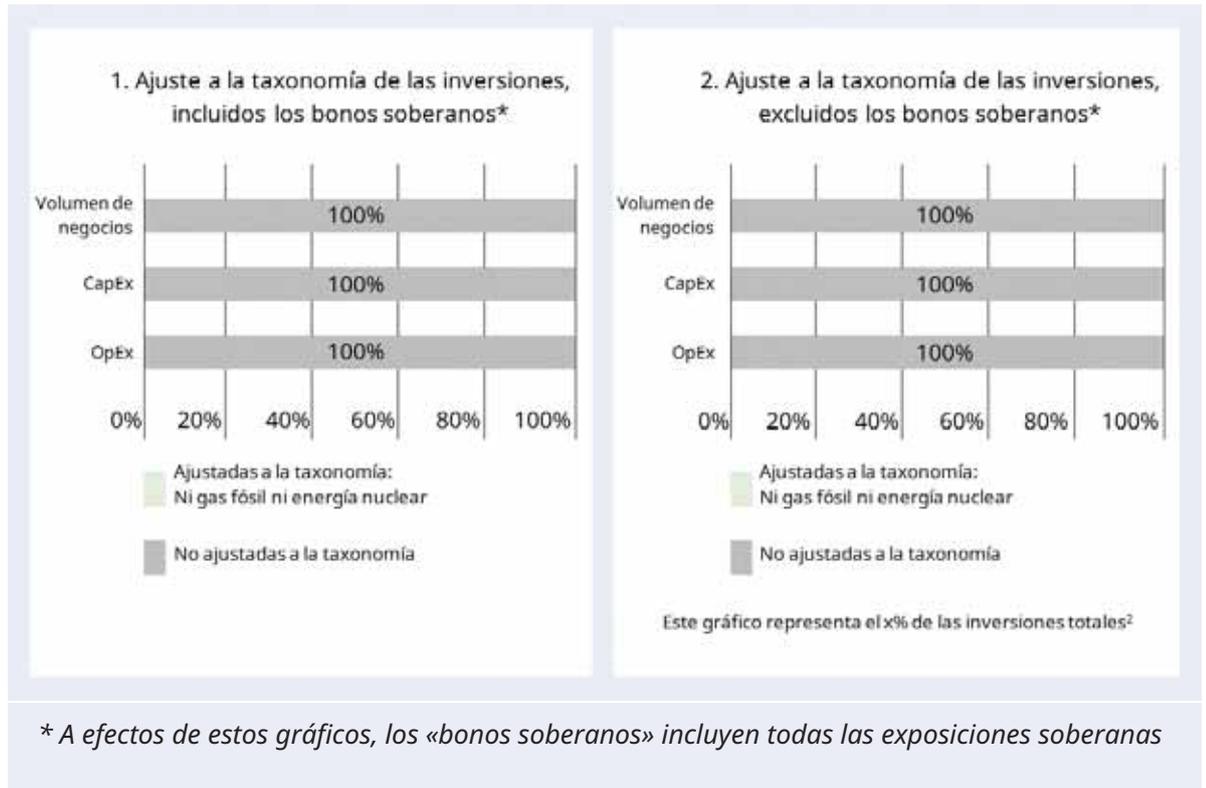
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 26%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 26%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo y los derivados, que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones aplicó una evaluación de gobernanza propia de Schroders dentro del proceso de inversión cuantitativa para evaluar las buenas prácticas de gobernanza de las empresas participadas en el universo de inversión.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF QEP Global ESG
Identificador de entidad jurídica: 549300Z3MJ4K5RFG8R15

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 57% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,9%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 57% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	57
Ago 2022-Dic 2022	58

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	1,5	-2,9
Ene 2022-Dic 2022	1,9	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio; y

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNG), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >0% de ingresos de la minería de carbón térmico y >0% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una

empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. En el marco de sostenibilidad propio que se aplica en el proceso de inversión cuantitativa del Fondo, se tuvieron en cuenta los siguientes aspectos:

Emisiones de gases de efecto invernadero, intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas de inversión (incluida la huella de carbono) y exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles: PIA 1, 2, 3 y 4.

Actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, emisiones al agua y residuos peligrosos: PIA 7, 8 y 9.

brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar; y diversidad de la junta directiva: PIA 12 y 13.

Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, se llevaron a cabo compromisos en una serie de participaciones. Las empresas en las que se invierte se comprometieron con el tema del cambio climático, donde buscamos entender una gama de la transición de las empresas a la neutralidad de carbono y las estrategias y políticas en vigor para gestionar los esfuerzos de descarbonización. Estos compromisos se relacionan con las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	109
Gobierno corporativo	43
Capital natural y biodiversidad	28
Gestión del capital humano	23
Derechos humanos	22
Diversidad e inclusión	13

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	0,99	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	0,99	Estados Unidos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	0,99	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	0,99	Estados Unidos
EQUINOR ASA NOK2.50	Energía	0,96	Noruega
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Bienes de consumo básico	0,95	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	0,91	Estados Unidos
INTUIT INC COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	0,87	Estados Unidos
COCA-COLA COMPANY (THE) COMMON STOCK USD0.25	Bienes de consumo básico	0,86	Estados Unidos
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	0,84	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	0,83	Estados Unidos
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY COMMON STOCK USD1	Bienes de consumo básico	0,81	Estados Unidos
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	0,81	Suiza
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	0,80	Reino Unido
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	Tecnología de la información	0,80	Taiwán

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

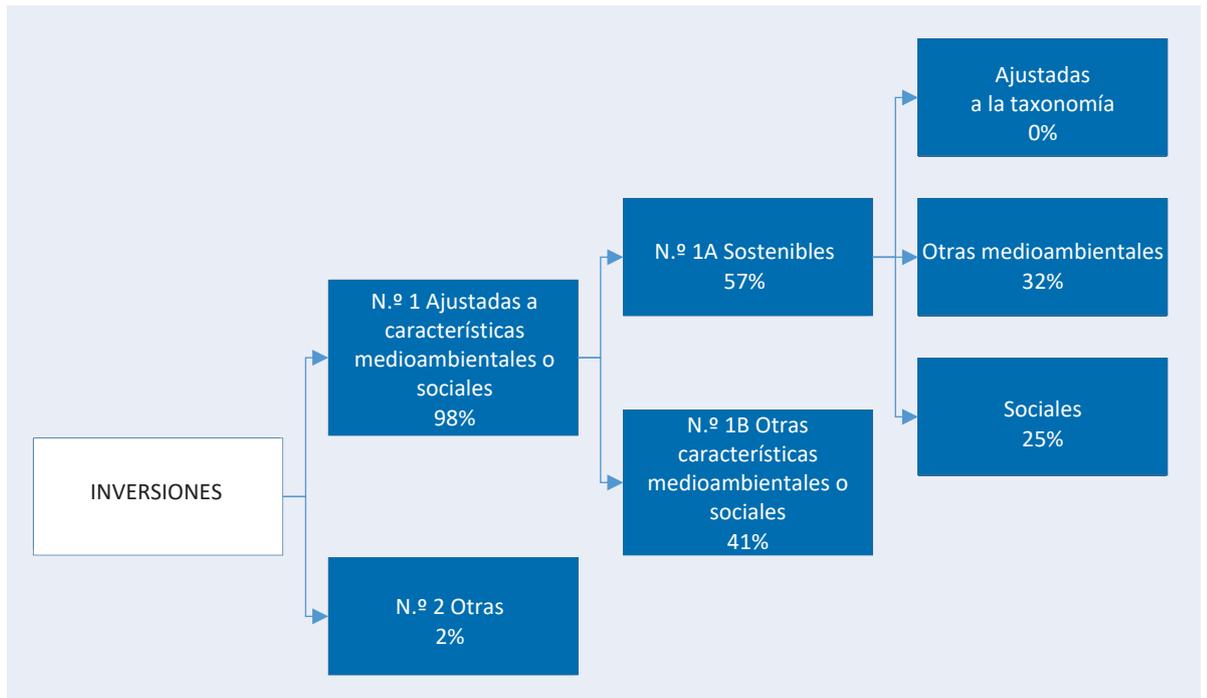
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 57% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 32% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 25% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	11,09
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	6,78
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	4,66
Financiero	Servicios financieros	7,91
Financiero	Bancos	6,63
Financiero	Seguros	2,53
Productos industriales	Bienes de capital	9,34
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	5,13
Productos industriales	Transporte	0,49
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	10,31
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,97
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	3,76
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,75
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,13
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,19
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	4,15
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,47
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,65
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,66
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,69
Servicios de comunicación	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,38
Energía	Petróleo y gas integrados	3,27
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,87
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,43
Materiales	Materiales	2,42
Materiales	Gases industriales	0,08
Efectivo	Efectivo	2,37
Efectivo	Margen de efectivo	0,08
Servicios públicos	Servicios públicos	0,62
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,18
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,01

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

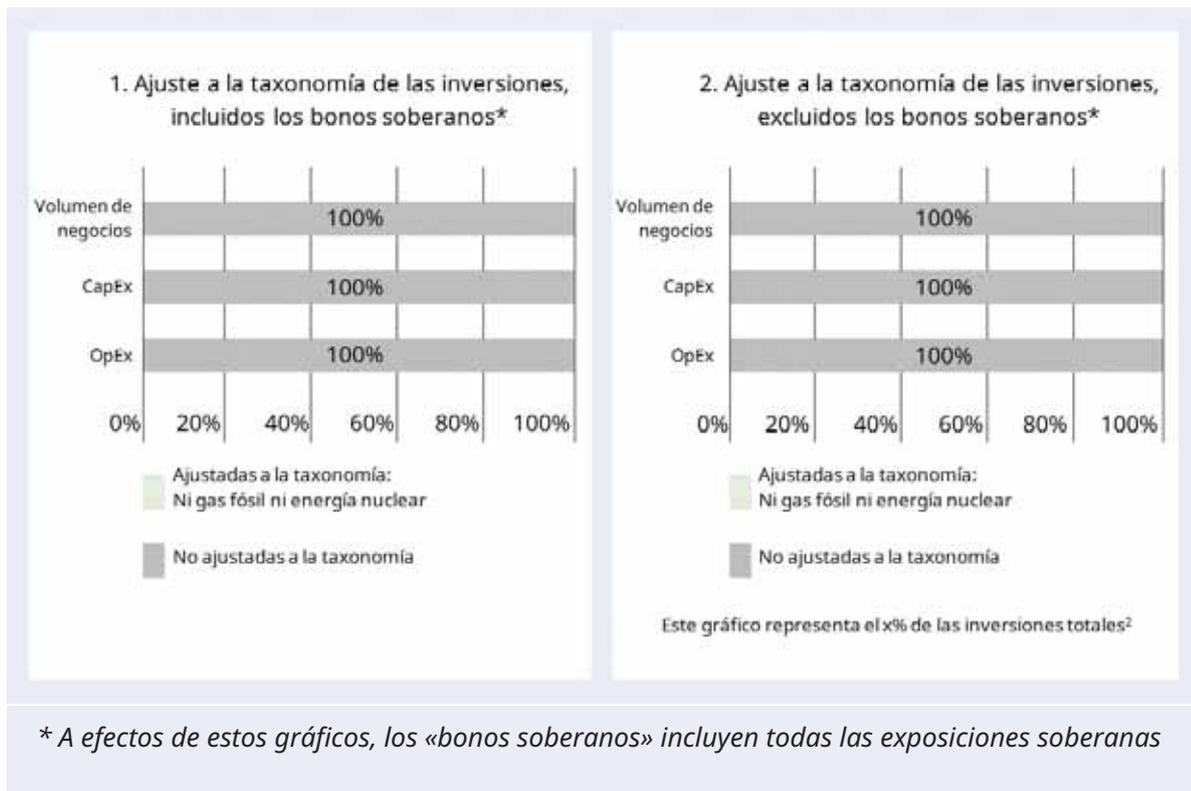
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 32%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 25%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones aplicó una evaluación de gobernanza propia de Schroders dentro del proceso de inversión cuantitativa para evaluar las buenas prácticas de gobernanza de las empresas participadas en el universo de inversión.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Identificador de entidad jurídica: 5493006C79R4D3IXSD97

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 59% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general en materia de sostenibilidad superior a la del índice MSCI AC World ex Energy (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,9% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,7%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World ex Energy (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC World ex Energy (Net TR) durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 59% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	59
Ago 2022-Dic 2022	60

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	1,9	-2,7
Ene 2022-Dic 2022	2,4	-4,3

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio; y

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >0% de ingresos de la minería de carbón térmico y >0% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una

empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. En el marco de sostenibilidad propio que se aplica en el proceso de inversión cuantitativa del Fondo, se tuvieron en cuenta los siguientes aspectos:

Emisiones de gases de efecto invernadero, intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas de inversión (incluida la huella de carbono) y exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles: PIA 1, 2, 3 y 4.

Actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, emisiones al agua y residuos peligrosos: PIA 7, 8 y 9.

brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar; y diversidad de la junta directiva: PIA 12 y 13.

Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, se llevaron a cabo compromisos en una serie de participaciones. Las empresas en las que se invierte se comprometieron con el tema del cambio climático, donde buscamos entender una gama de la transición de las empresas a la neutralidad de carbono y las estrategias y políticas en vigor para gestionar los esfuerzos de descarbonización. Estos compromisos se relacionan con las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	98
Gobierno corporativo	42
Capital natural y biodiversidad	27
Gestión del capital humano	23
Derechos humanos	22
Diversidad e inclusión	13

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
VANGUARD SnP 500 UCITS ETF USD INCOME NAV	Inversiones colectivas	1,33	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	1,00	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	1,00	Estados Unidos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	0,99	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	0,99	Estados Unidos
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Bienes de consumo básico	0,95	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	0,93	Estados Unidos
INTUIT INC COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	0,86	Estados Unidos
COCA-COLA COMPANY (THE) COMMON STOCK USD0.25	Bienes de consumo básico	0,86	Estados Unidos
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	0,85	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	0,83	Estados Unidos
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	0,83	Suiza
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	0,82	Reino Unido
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY COMMON STOCK USD1	Bienes de consumo básico	0,82	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	Tecnología de la información	0,80	Taiwán

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

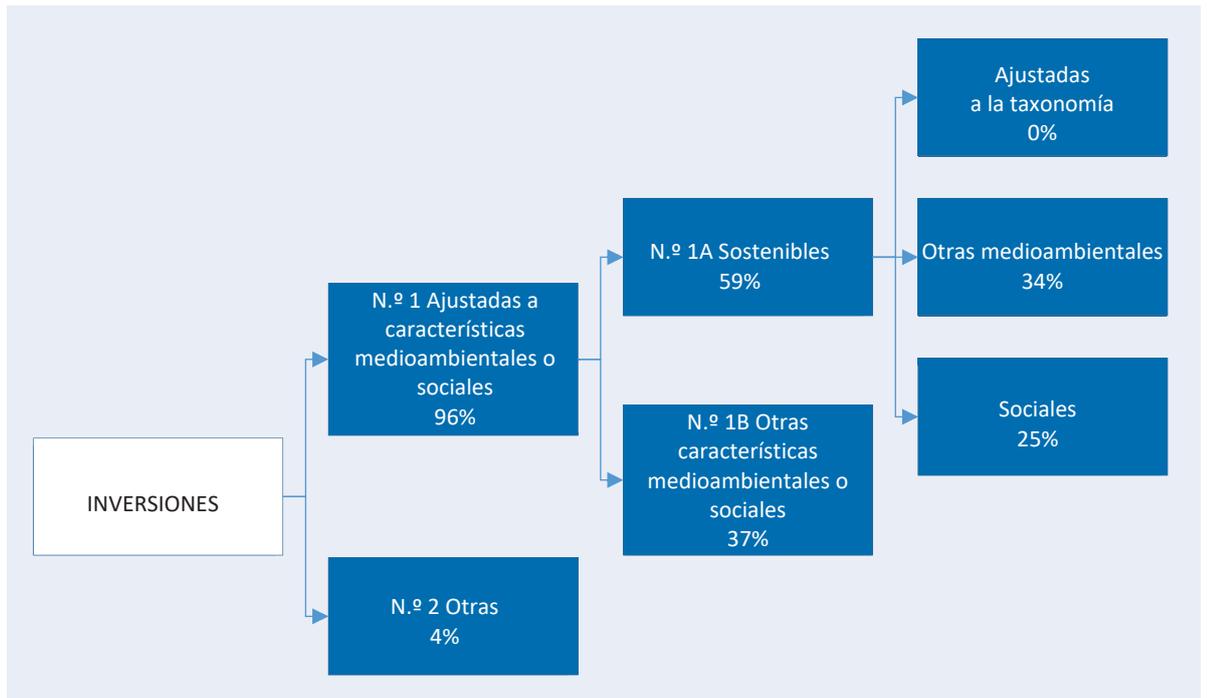
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World ex Energy (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 59% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 34% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 25% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	11,68
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	7,09
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	4,94
Financiero	Servicios financieros	8,31
Financiero	Bancos	6,68
Financiero	Seguros	2,59
Productos industriales	Bienes de capital	9,34
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	5,41
Productos industriales	Transporte	0,53
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	10,68
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,04
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	4,04
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,79
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,23
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,34
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	4,29
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,53
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,27
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,74
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,79
Servicios de comunicación	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,38
Efectivo	Efectivo	2,90
Efectivo	Margen de efectivo	0,13
Materiales	Materiales	2,25
Materiales	Gases industriales	0,07
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	1,33
Servicios públicos	Servicios públicos	0,61

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

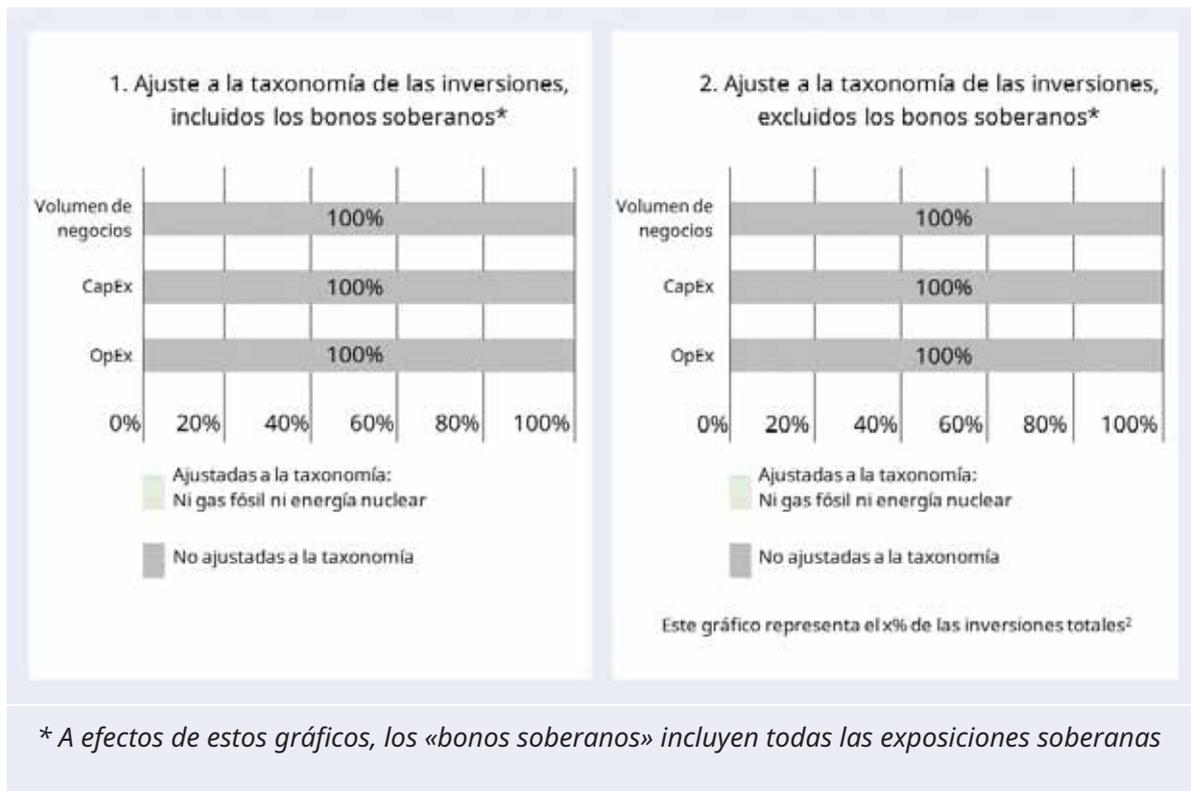
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 34%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 25%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones aplicó una evaluación de gobernanza propia de Schroders dentro del proceso de inversión cuantitativa para evaluar las buenas prácticas de gobernanza de las empresas participadas en el universo de inversión.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF QEP Global Quality
Identificador de entidad jurídica: AOE3GPC0XP7JH5DJTH02

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 58% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,9%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI AC World (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 58% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	58
Ago 2022-Dic 2022	57

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	1,0	-2,9
Ene 2022-Dic 2022	-0,5	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de

anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores,

minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al

riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. En el marco de sostenibilidad propio que se aplica en el proceso de inversión cuantitativa del Fondo, se tuvieron en cuenta los siguientes aspectos:

Emisiones de gases de efecto invernadero, intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas

de inversión (incluida la huella de carbono) y exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles: PIA 1, 2, 3 y 4.

Actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, emisiones al agua y residuos peligrosos: PIA 7, 8 y 9.

brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar; y diversidad de la junta directiva: PIA 12 y 13.

Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, se llevaron a cabo compromisos en una serie de participaciones. Las empresas en las que se invierte se comprometieron con el tema del cambio climático, donde buscamos entender una gama de la transición de las empresas a la neutralidad de carbono y las estrategias y políticas en vigor para gestionar los esfuerzos de descarbonización. Estos compromisos se relacionan con las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	94
Gobierno corporativo	36
Derechos humanos	25
Capital natural y biodiversidad	23
Gestión del capital humano	21
Diversidad e inclusión	9

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	0,97	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	0,96	Estados Unidos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	0,93	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	0,93	Estados Unidos
EQUINOR ASA NOK2.50	Energía	0,93	Noruega
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	0,92	Estados Unidos
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servicios de comunicación	0,91	Estados Unidos
COCA-COLA COMPANY (THE) COMMON STOCK USD0.25	Bienes de consumo básico	0,91	Estados Unidos
PALO ALTO NETWORKS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	0,90	Estados Unidos
INPEX CORPORATION NPV	Energía	0,89	Japón
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Bienes de consumo básico	0,85	Estados Unidos
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	0,85	Estados Unidos
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	0,84	Países Bajos
PEPSICO INCORPORATED CAPITAL STOCK USD0.016666	Bienes de consumo básico	0,83	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	0,82	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

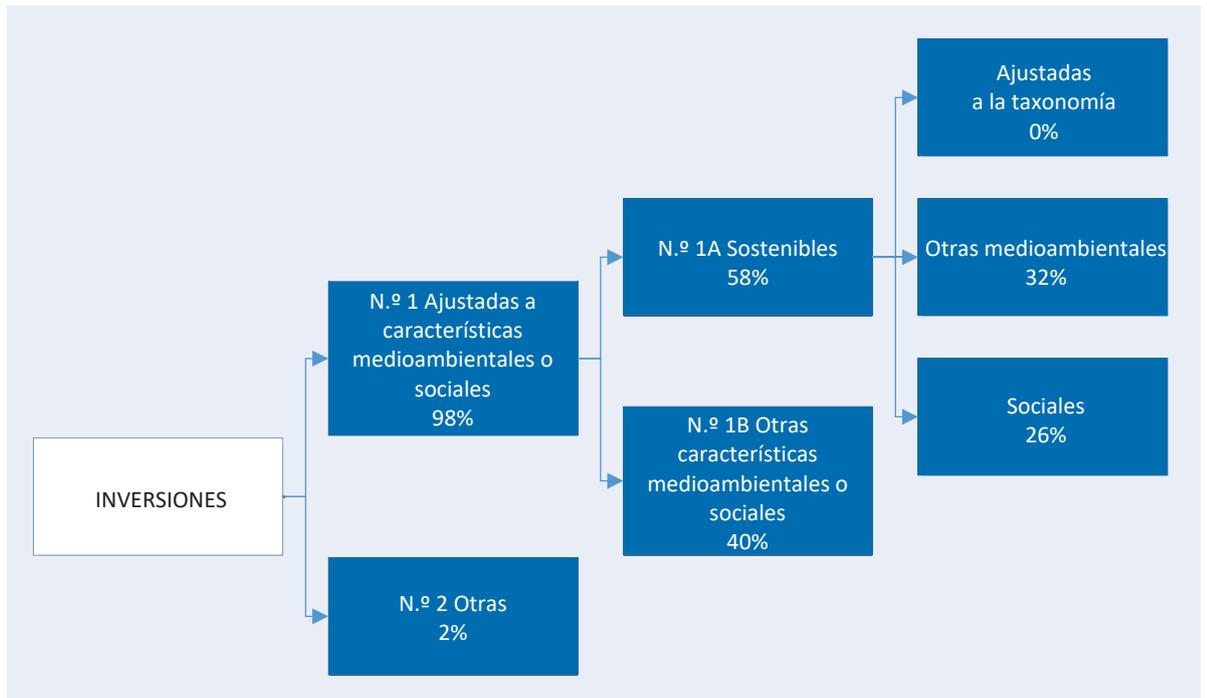
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 58% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 32% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 26% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	10,96
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	6,79
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	4,14
Financiero	Servicios financieros	7,30
Financiero	Bancos	4,66
Financiero	Seguros	2,62
Productos industriales	Bienes de capital	8,11
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	4,66
Productos industriales	Transporte	1,38
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	10,28
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,68
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	3,65
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,98
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,33
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,20
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	5,11
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	3,75
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,90
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,26
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,69
Servicios de comunicación	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,46
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	2,55
Energía	Petróleo y gas integrados	2,19
Materiales	Materiales	2,57
Materiales	Gases industriales	0,61
Efectivo	Efectivo	2,38
Efectivo	Margen de efectivo	0,09
Servicios públicos	Servicios públicos	0,48
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,03
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,21
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,02

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

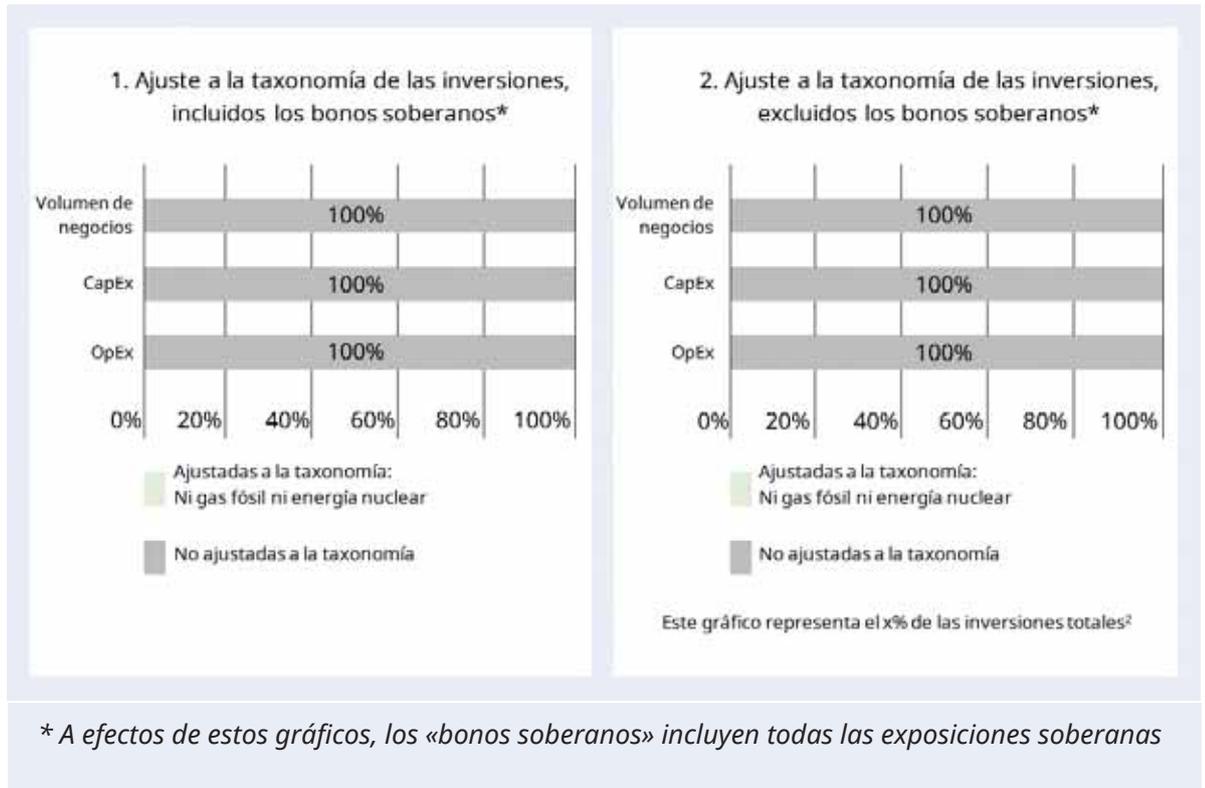
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 32%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 26%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones aplicó una evaluación de gobernanza propia de Schroders dentro del proceso de inversión cuantitativa para evaluar las buenas prácticas de gobernanza de las empresas participadas en el universo de inversión.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Emerging Markets ex. China Synergy
Identificador de entidad jurídica: 54930047EQ4A8M663C94

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 53% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI Emerging Markets ex. China (NDR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,4%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI Emerging Markets ex. China (NDR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI Emerging Markets ex. China (NDR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 53% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es el primer año de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.
- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en-lu/lu/professional/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >0% de ingresos de la minería de carbón térmico y >5% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. En el marco de sostenibilidad propio que se aplica en el proceso de inversión cuantitativa del Fondo, se tuvieron en cuenta los siguientes aspectos:

Emisiones de gases de efecto invernadero, intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas de inversión (incluida la huella de carbono) y exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles: PIA 1, 2, 3 y 4.

Actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, emisiones al agua y residuos peligrosos: PIA 7, 8 y 9.

Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar; y diversidad de la junta directiva: PIA 12 y 13.

Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, se llevaron a cabo compromisos en una serie de participaciones. Las empresas en las que se invierte se comprometieron con el tema del cambio climático, donde buscamos entender una gama de la transición de las empresas a la neutralidad de carbono y las estrategias y políticas en vigor para gestionar los esfuerzos de descarbonización. Estos compromisos se relacionan con las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	49
Gobierno corporativo	21
Capital natural y biodiversidad	9
Diversidad e inclusión	7
Derechos humanos	5
Gestión del capital humano	3

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,27	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	8,05	Corea del Sur
ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF USD DIST	Inversiones colectivas	6,03	Taiwán
TREASURY BILL SR GOVT 0% 01 Aug 2023	Equivalentes de efectivo	3,74	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 11 Apr 2023	Equivalentes de efectivo	3,12	Estados Unidos
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Tecnología de la información	1,98	Corea del Sur
ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREFERENCE SHARES NPV	Financiero	1,68	Brasil
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Tecnología de la información	1,42	Corea del Sur
FIRSTRAND LIMITED	Financiero	1,41	Sudáfrica
HDFC BANK LIMITED ADR (EACH REPRESENTING 3 ORDINARY)	Financiero	1,35	India
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	1,24	Taiwán
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	1,19	Taiwán
PETROLEO BRASILEIRO SA PREFERENCE SHARES NPV	Energía	1,06	Brasil
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Financiero	0,96	India
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	0,91	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

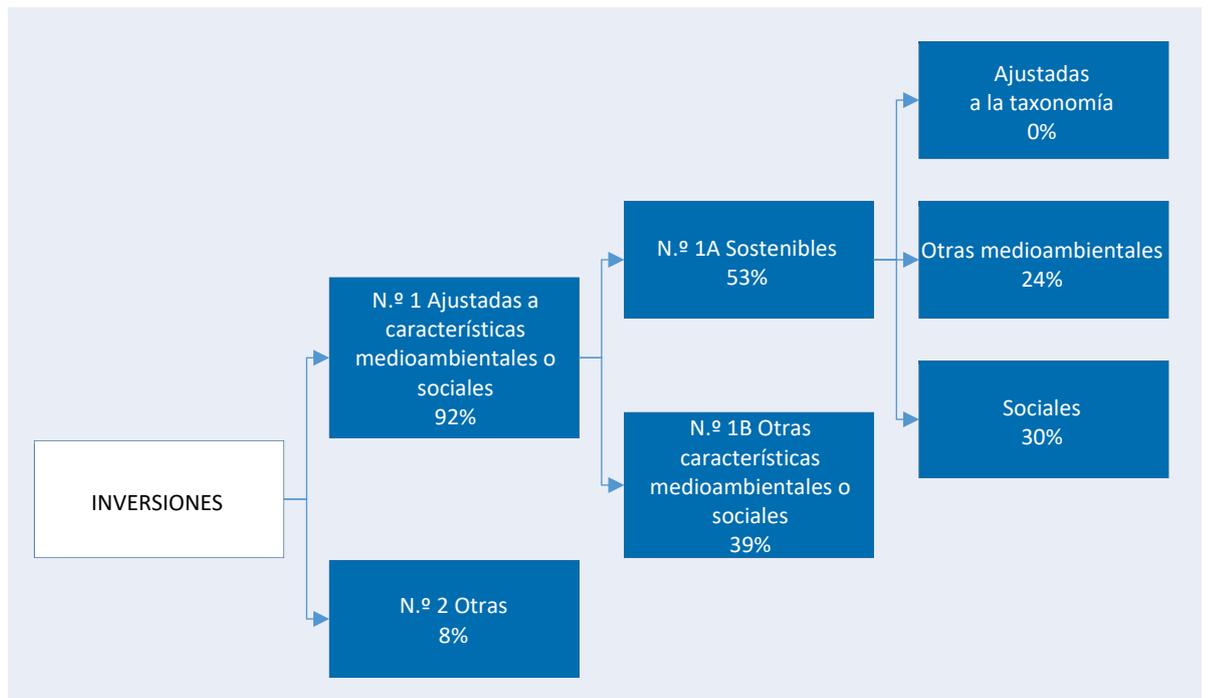
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 92%. El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI Emerging Markets ex. China (NDR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen en la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 53% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 24% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 30% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	12,99
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	12,74
Tecnología de la información	Software y servicios	1,67
Financiero	Bancos	19,58
Financiero	Servicios financieros	2,66
Financiero	Seguros	1,42
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	7,50
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	6,03
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	5,00
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,74
Productos industriales	Bienes de capital	3,57
Productos industriales	Transporte	1,48
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,19
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,37
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,38
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,25
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,15
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,82
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,35
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,21
Materiales	Materiales	4,16
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	1,82
Energía	Petróleo y gas integrados	1,06
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,31
Energía	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,19
Energía	Energía	0,11
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,84
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,53
Efectivo	Efectivo	1,27
Efectivo	Margen de efectivo	0,59
Servicios públicos	Servicios públicos	0,90
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,24
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,79
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,10

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

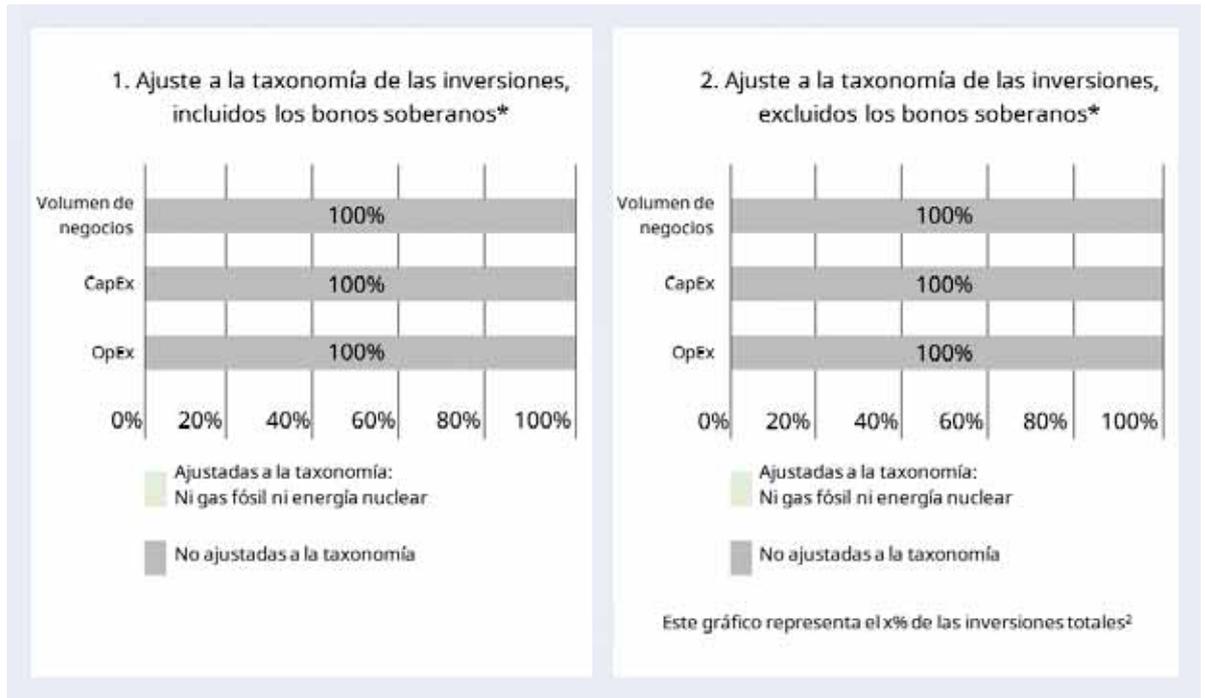
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 24%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 30%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Identificador de entidad jurídica: 54930003F8X2ITJLMY54

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 55% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (NDR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,9%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (NDR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI Emerging Markets (NDR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 55% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	55
Ago 2022-Dic 2022	51

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	1,5	-2,9
Ene 2022-Dic 2022	2,8	-3,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de

anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNG), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >0% de ingresos de la minería de carbón térmico y >5% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. En el marco de sostenibilidad propio que se aplica en el proceso de inversión cuantitativa del Fondo, se tuvieron en cuenta los siguientes aspectos:

Emisiones de gases de efecto invernadero, intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas de inversión (incluida la huella de carbono) y exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles: PIA 1, 2, 3 y 4.

Actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, emisiones al agua y residuos peligrosos: PIA 7, 8 y 9.

Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar; y diversidad de la junta directiva: PIA 12 y 13.

Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, se llevaron a cabo compromisos en una serie de participaciones. Las empresas en las que se invierte se comprometieron con el tema del cambio climático, donde buscamos entender una gama de la transición de las empresas a la neutralidad de carbono y las estrategias y políticas en vigor para gestionar los esfuerzos de descarbonización. Estos compromisos se relacionan con las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	81
Gobierno corporativo	27
Derechos humanos	14
Capital natural y biodiversidad	13
Diversidad e inclusión	8
Gestión del capital humano	7

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	8,46	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	6,26	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	5,18	China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	3,45	China
TREASURY BILL SR GOVT 0% 01 Aug 2023	Equivalentes de efectivo	2,12	Estados Unidos
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Tecnología de la información	1,70	Corea del Sur
AIA GROUP LIMITED USD1	Financiero	1,70	Hong Kong
TREASURY BILL SR GOVT 0% 11 Apr 2023	Equivalentes de efectivo	1,52	Estados Unidos
HDFC BANK LIMITED ADR (EACH REPRESENTING 3 ORDINARY)	Financiero	1,29	India
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	1,21	Taiwán
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Financiero	0,98	India
JD.COM INCORPORATED CLASS A NPV	Consumo discrecional	0,86	China
NETEASE INCORPORATED USD0.0001	Servicios de comunicación	0,79	China
PETROLEO BRASILEIRO SA PREFERENCE SHARES NPV	Energía	0,74	Brasil
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	0,69	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

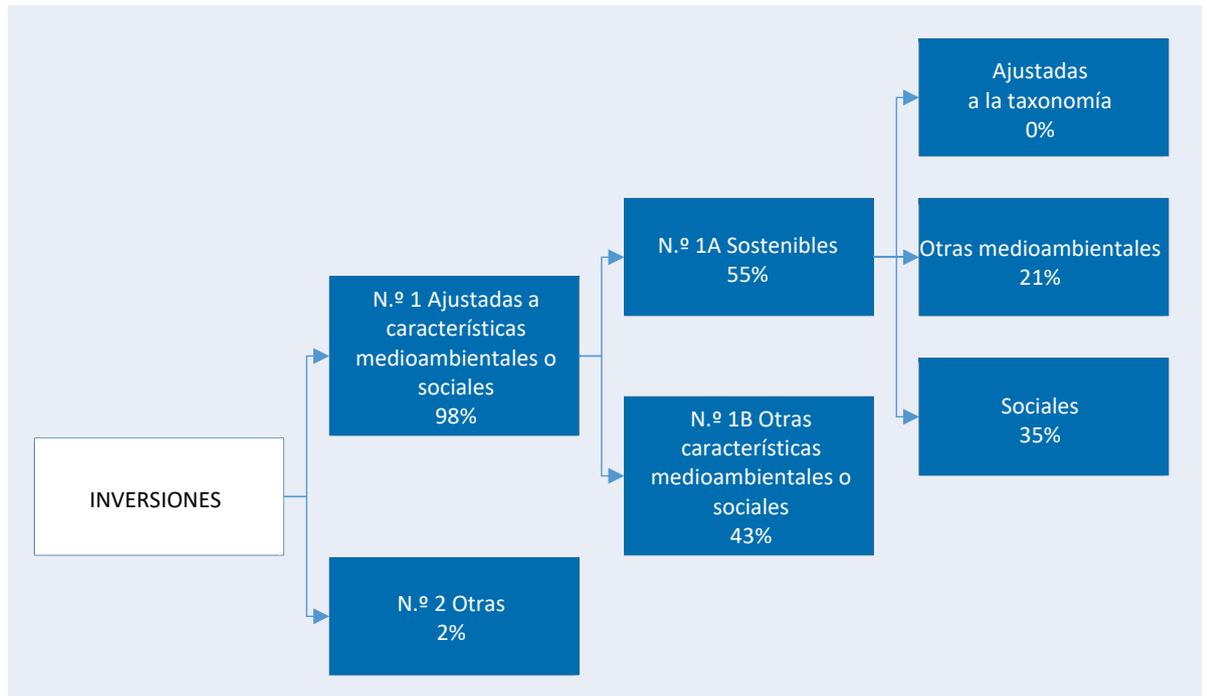
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (NDR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la

puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 55% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 21% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 35% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	12,15
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	10,24
Tecnología de la información	Software y servicios	1,41
Financiero	Bancos	16,81
Financiero	Seguros	3,76
Financiero	Servicios financieros	1,18
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	7,79
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,35
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,78
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,33
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	7,80
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	4,13
Servicios de comunicación	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,05
Productos industriales	Bienes de capital	4,61
Productos industriales	Transporte	1,68
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,28
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,49
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,64
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,12
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,12
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,97
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	3,90
Materiales	Materiales	2,99
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	1,41
Energía	Petróleo y gas integrados	0,74
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,32
Energía	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,17
Energía	Energía	0,06
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,03
Efectivo	Efectivo	1,14
Efectivo	Margen de efectivo	0,33
Servicios públicos	Servicios públicos	0,86
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,41
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,93
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,02

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

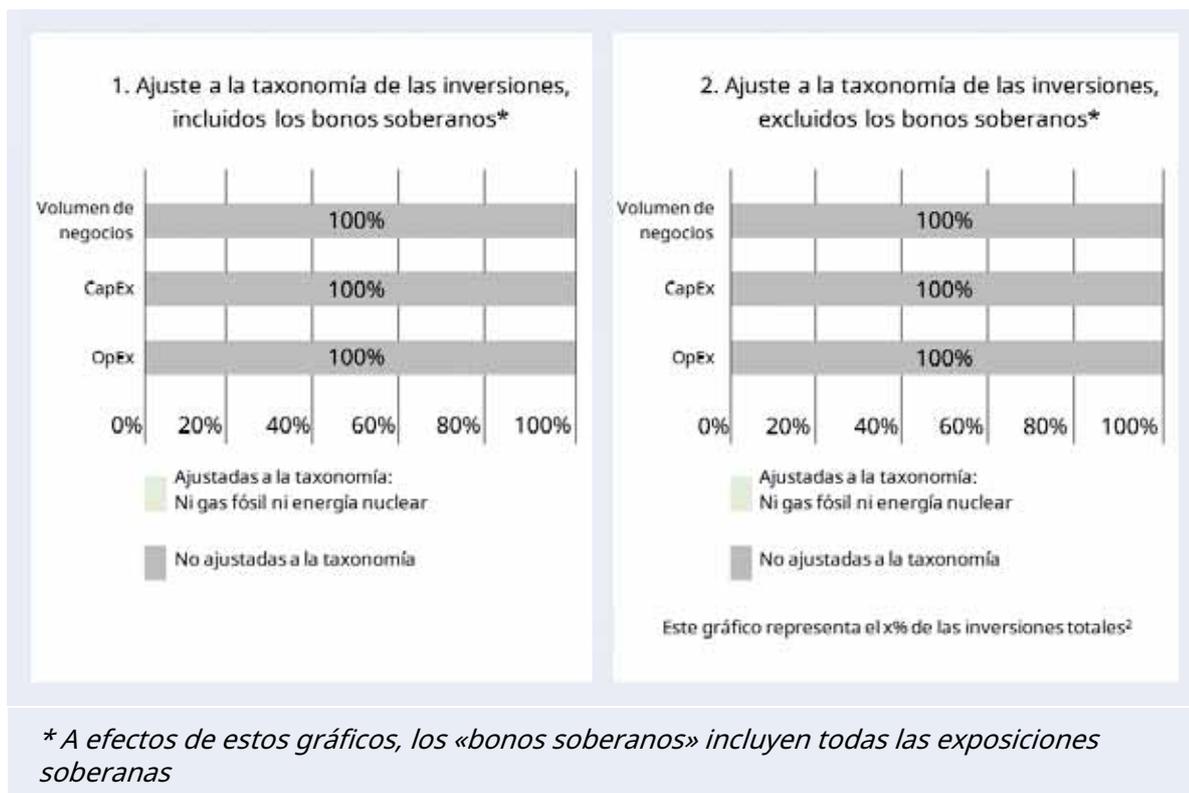
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 21%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 35%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset
Identificador de entidad jurídica: 549300J365DGAM4OUL36

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 36% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 50% por el MSCI Emerging Market (USD), en un 16,7% por el JPM EMBI EM Hard Currency (USD), en un 16,7% por el JPM GBI Emerging Market - EM Local (USD) y en un 16,7% por el JPM CEMB (USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -0,9% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,3%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 50% por el MSCI Emerging Market (USD), en un 16,7% por el JPM EMBI EM Hard Currency (USD), en un 16,7% por el JPM GBI Emerging Market - EM Local (USD), en un 16,7% por el JPM CEMB (USD) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice compuesto en un 50% por el MSCI Emerging Market (USD), en un 16,7% por el JPM EMBI EM Hard Currency (USD), en un 16,7% por el JPM GBI Emerging Market - EM Local (USD), en un 16,7% por el JPM CEMB (USD) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 36% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	36
Ene 2022-Dic 2022	38

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	-0,9	-3,3
Ene 2022-Dic 2022	-0,9	-3,5

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.
- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los

emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Algunas PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales): aplicadas a las inversiones sostenibles.
- Las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable): aplicadas a las estrategias subyacentes pertinentes.

El cumplimiento de estos umbrales se supervisó a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la gestora de inversiones pertinente, las PIA se consideraron después de la inversión a través de la implicación, de acuerdo con el enfoque y las expectativas que se recogen en el Plan de implicación de Schroders.

Entre los ejemplos de PIA contempladas mediante este enfoque se incluyen la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono), la PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva).

Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con una aseguradora de vida regional con sede en Hong Kong en la que invierte la cartera para entender su estrategia y objetivos de descarbonización. Observamos que la aseguradora de vida había avanzado mucho para entender las emisiones de referencia y había establecido metas que deben ser validadas por la SBTi. La sociedad también reconoció la importancia de integrar los factores ESG/climáticos en la suscripción de productos y la gestión de responsabilidad, y se asoció con grupos de trabajo del sector para estudiar las mejores prácticas. En general, la aseguradora de vida había dedicado esfuerzos significativos en la comprensión de los riesgos ESG, el desarrollo de sus capacidades ESG, y el establecimiento de objetivos de neutralidad de carbono en sus aspectos operativos y de inversión del negocio.

Además, hubo un nuevo compromiso con un productor de acero de América Latina, para conocer el enfoque de los principales estándares que teniendo en cuenta las sociedades siderúrgicas, incluidos la iniciativa Science Based Targets initiative (SBTi), Responsible Steel y el Steel Climate Standard. Estábamos interesados en comprender su preferencia por cualquiera de estas metodologías y si sus clientes o partes interesadas han expresado una preferencia por algún estándar en particular.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	79
Gobierno corporativo	24
Derechos humanos	15
Capital natural y biodiversidad	15
Gestión del capital humano	11
Diversidad e inclusión	8

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	3,85	Taiwán
SISF EMERGING EUROPE I ACC	Inversiones colectivas	3,24	Luxemburgo
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	2,47	Luxemburgo
SISF ASIAN CREDIT OPPORTUNITIES I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	2,13	Luxemburgo
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	2,04	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	1,78	Corea del Sur
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR B 7% 26 Mar 2031	Deuda de mercados emergentes soberana	1,67	Colombia
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	1,56	China
SK HYNIX INC CONV REGS 1.75% 11 Apr 2030	Productos industriales	1,55	Corea del Sur
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 5% 06 Mar 2025	Deuda de mercados emergentes soberana	1,53	México
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL S SR NTN F 10% 01 Jan 2033	Deuda de mercados emergentes soberana	1,25	Brasil
HUAZHU GROUP LTD CONV 3% 01 May 2026	Productos industriales	1,22	China
AIA GROUP LIMITED USD1	Financiero	1,14	Hong Kong
ANLLIAN CAPITAL LTD CONV REGS 0% 05 Feb 2025	Financiero	1,00	China
LI AUTO INC CONV .25% 01 May 2028	Productos industriales	0,92	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

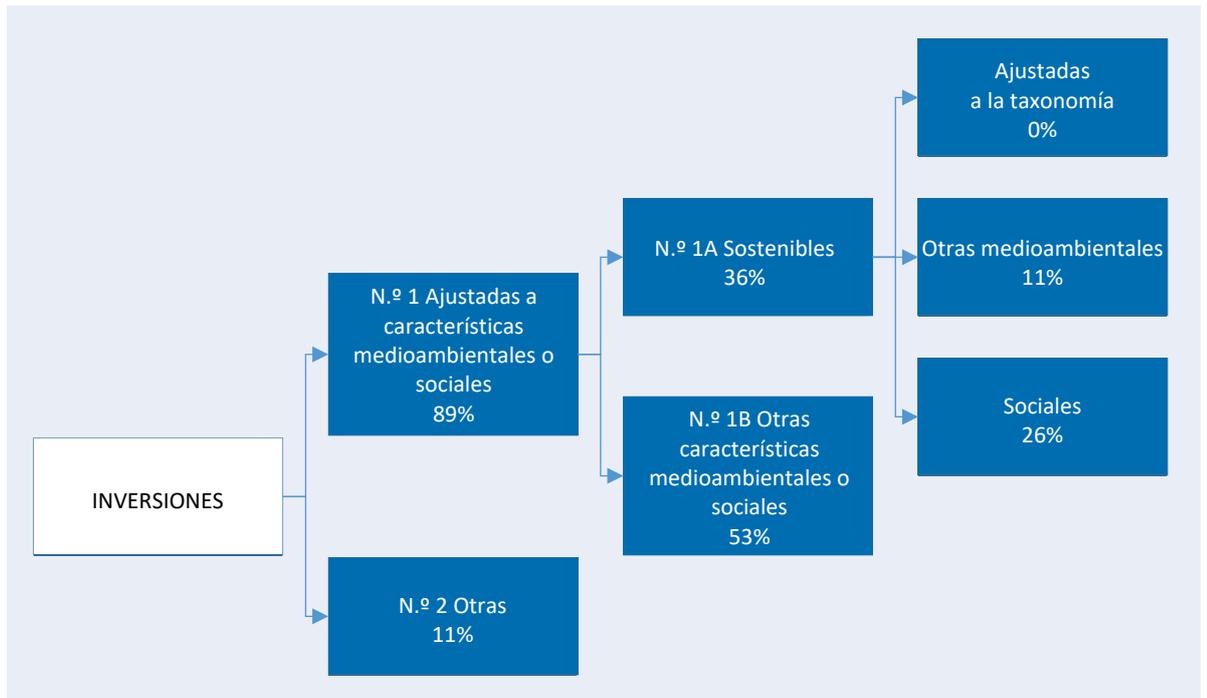
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 89%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un

50% por el MSCI Emerging Market (USD), en un 16,7% por el JPM EMBI EM Hard Currency (USD), en un 16,7% por el JPM GBI Emerging Market - EM Local (USD) y en un 16,7% por el JPM CEMB (USD). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuirán a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tenía una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 36% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 11% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 26% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Tecnología y electrónica	3,77
Productos industriales	Bienes de capital	3,23
Productos industriales	Transporte	2,85
Productos industriales	Ocio	1,83
Productos industriales	Ventas minoristas	1,54
Productos industriales	Energía integrada	1,50
Productos industriales	Automoción	0,92
Productos industriales	Industria básica	0,86
Productos industriales	Bienes de consumo	0,38
Productos industriales	Distribución de gas	0,17
Productos industriales	Salud	0,08
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,08
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,07
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,06
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,04
Deuda de mercados emergentes soberana		16,81
Soberana extranjera		11,68
Financiero	Bancos	6,03
Financiero	Servicios financieros	2,23
Financiero	Seguros	1,89
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	4,91
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	2,40
Tecnología de la información	Software y servicios	1,19
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	7,85
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	3,33
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,42
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,32
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,10
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,87
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,42

Sector	Subsector	% de activos
Materiales	Materiales	3,59
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,59
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,88
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,27
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,48
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,70
Energía	Petróleo y gas integrados	1,45
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,46
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,25
Efectivo	Margen de efectivo	1,07
Efectivo	Efectivo	0,80
Servicios públicos	Servicios públicos	0,99
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,35
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,31
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,10
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,07
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,04
Soberana (desarrollados)		0,57
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,56
Garantizados por el Gobierno		0,27
Agencia		0,24
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,08
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,05

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• *¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE?*

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

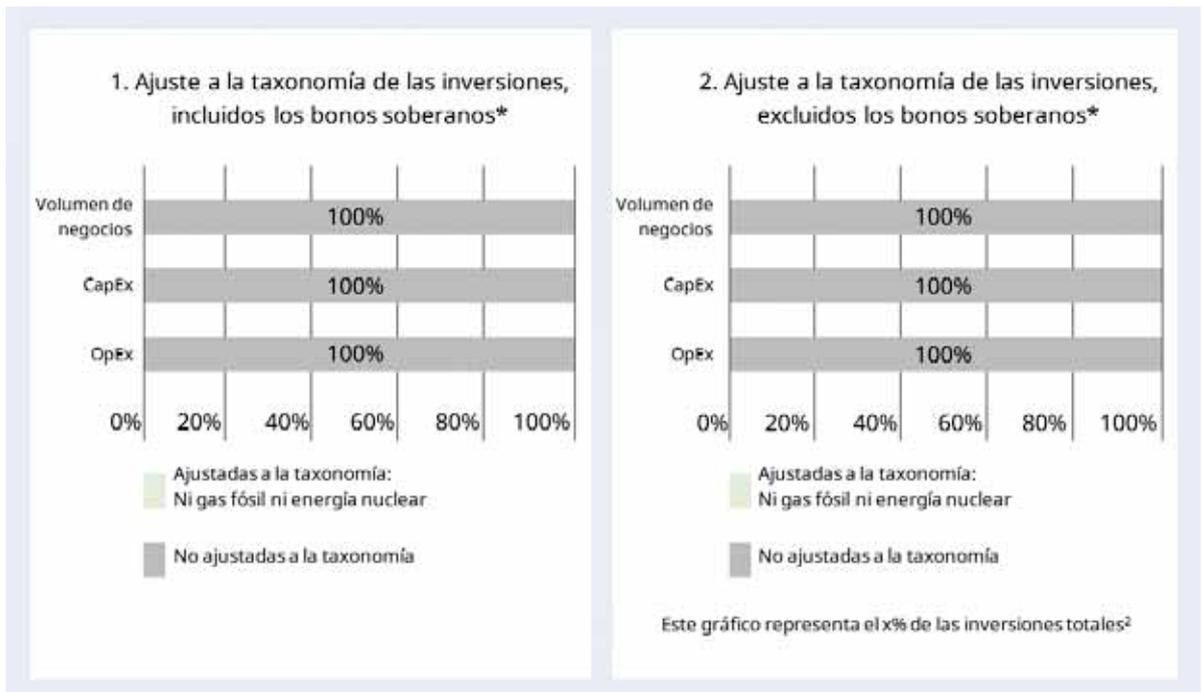
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 11%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 26%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Diversified Growth
Identificador de entidad jurídica: UILX05PRFETP7OQYCX05

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 37% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la de una combinación ponderada y personalizada de activos del índice MSCI World (Hedged to EUR), el índice MSCI Emerging Market (Hedged to EUR), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to EUR), el índice Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (Hedged to EUR), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to EUR), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (Hedged to EUR), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to EUR) y el índice Thomson Reuters Global Convertible Bonds (Hedged to EUR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores de referencia de los componentes (que son cada uno respectivamente un índice de mercado amplio) no son valores de referencia a efectos de las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo. La combinación evolucionó durante el periodo de referencia en consonancia con la asignación real de activos del Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,5%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Educación

- Sueldos elevados

- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del valor de referencia por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del valor de referencia en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 37% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	37
Ene 2022-Dic 2022	47

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	2,0	-3,5
Ene 2022-Dic 2022	1,8	-3,9

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

A partir del 1 de marzo de 2023, el Fondo podría invertir hasta el 100% de sus activos en Fondos de inversión de capital variable, incluidos otros Fondos de Schroder. Como resultado, debido a nuestra metodología de cálculo, las cifras son menores para este año, ya que pueden no tener en cuenta las inversiones en otros Fondos.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.
- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGCI), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación

particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los

desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Algunas PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]): aplicada a exposiciones largas y cortas.
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones

Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales): aplicadas a las inversiones sostenibles.

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la gestora de inversiones pertinente, las PIA se consideraron después de la inversión a través de la implicación, de acuerdo con el enfoque y las expectativas que se recogen en el Plan de implicación de Schroders.

Entre los ejemplos de PIA contempladas mediante este enfoque se incluyen la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono), la PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva).

Por ejemplo, durante el periodo de referencia hubo un compromiso con una empresa farmacéutica americana parte del Fondo para hablar sobre la alineación climática, la descarbonización y la reducción al mínimo de las emisiones. Los temas clave tratados se relacionaron con la adquisición de energía renovable, la reducción de emisiones de alcance 3, los objetivos de los proveedores y las compensaciones. Como siguiente paso, nos gustaría recibir más información sobre las emisiones de alcance 3 relacionadas con las actividades posteriores.

Además, hubo un nuevo compromiso con un banco americano, que se centra en la diversidad e inclusión del personal. Después de nuestra carta a la sociedad sobre las revelaciones de la gestión del capital humano, esta solicitó una reunión de seguimiento para comprender la solicitud y hablar sobre su enfoque. Notamos que la sociedad ya cumple con muchas de nuestras expectativas sobre divulgación, apreciando que proporciona información como tasas de ascenso y retención de manera individualizada. Tratamos de entender por qué algunos parámetros en torno a la inclusión étnica parecen haber empeorado en el último año, lo que la sociedad explicó que se debía, en gran medida, a la parte de servicios del negocio, así como a la fuga de personas mayores. También cuestionamos por qué la sociedad no había establecido objetivos o metas más amplios públicamente sobre D+I o gestión del capital humano, más allá de su objetivo de 100% de equidad salarial. Acordamos tener una discusión de seguimiento con la sociedad sobre inclusión financiera y compensación ejecutiva. Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se compromete de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Nos comprometemos con una empresa en la que se invierte en su compromiso con la mitigación del cambio climático, que se relaciona con las PIA 1, 2 y 3.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	249
Gobierno corporativo	103
Capital natural y biodiversidad	54
Gestión del capital humano	40
Derechos humanos	40
Diversidad e inclusión	21

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF GLOBAL EQUITY I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	11,76	Luxemburgo
SISF EM LOCAL CCY BOND I USD ACC	Inversiones colectivas	5,61	Luxemburgo
SISF QEP GLOBAL ACTIVE VALUE I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	4,30	Luxemburgo
SISF EURO EQUITY I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	4,22	Luxemburgo
SISF SUSTAINABLE MA INC I ACC EUR	Inversiones colectivas	3,47	Luxemburgo
SISF ALTERNATIVE RISK PREMIA I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	3,30	Luxemburgo
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	3,08	Luxemburgo
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 21 Feb 2024	Equivalentes de efectivo	2,82	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 17 Apr 2024	Equivalentes de efectivo	2,42	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 17 Jan 2024	Equivalentes de efectivo	2,26	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 20 Mar 2024	Equivalentes de efectivo	2,09	Alemania
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT(LUX) GAIA WELLINGTON PAGOSA EUR HEDGED C ACC	Inversiones colectivas	1,67	Luxemburgo
SCHRODER INV MGMT EUROPE SA GLOBAL ENERGY TRANSITION I USD ACC	Inversiones colectivas	1,65	Luxemburgo
SISF GL SST FOOD AND WATER I ACC	Inversiones colectivas	1,58	Luxemburgo
SISF EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,56	Luxemburgo

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

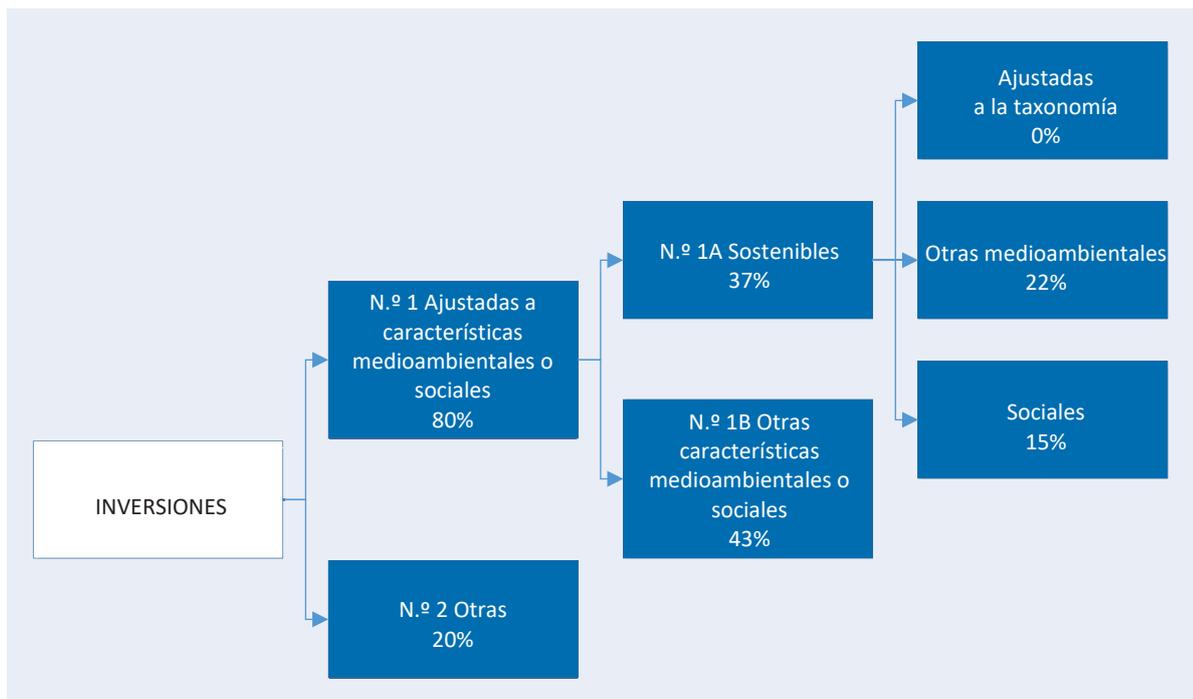
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 80%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del valor de referencia personalizado (combinación de los valores de referencia mencionados anteriormente). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 37% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 22% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 15% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	42,08
Inversiones colectivas	Otras	7,02
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	1,20
Productos industriales	Salud	2,74
Productos industriales	Telecomunicaciones	2,31
Productos industriales	Automoción	1,17
Productos industriales	Sector inmobiliario	1,10
Productos industriales	Bienes de capital	1,07
Productos industriales	Servicios	0,90
Productos industriales	Transporte	0,79
Productos industriales	Ocio	0,77
Productos industriales	Ventas minoristas	0,75

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de consumo	0,66
Productos industriales	Energía integrada	0,65
Productos industriales	Industria básica	0,62
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,35
Productos industriales	Energía: prospección y producción	0,25
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,21
Productos industriales	Distribución de gas	0,03
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	12,37
Financiero	Bancos	6,36
Financiero	Servicios financieros	2,53
Financiero	Seguros	0,37
Efectivo	Efectivo	4,70
Efectivo	Margen de efectivo	1,28
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,64
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,55
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,19
Servicios públicos	Servicios públicos	0,09
Servicios públicos	Distribución de gas	0,08
Deuda de mercados emergentes soberana		1,63
Soberana (desarrollados)		1,62
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,18
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,14
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,09
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,03
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0,24
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,13
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,10
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,07
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,06
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0,18
Tecnología de la información	Software y servicios	0,04
Materiales	Materiales	0,18
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,11
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,05
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	0,13
Derivados	Derivados de renta variable	0,09
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,03
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,05
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,01

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

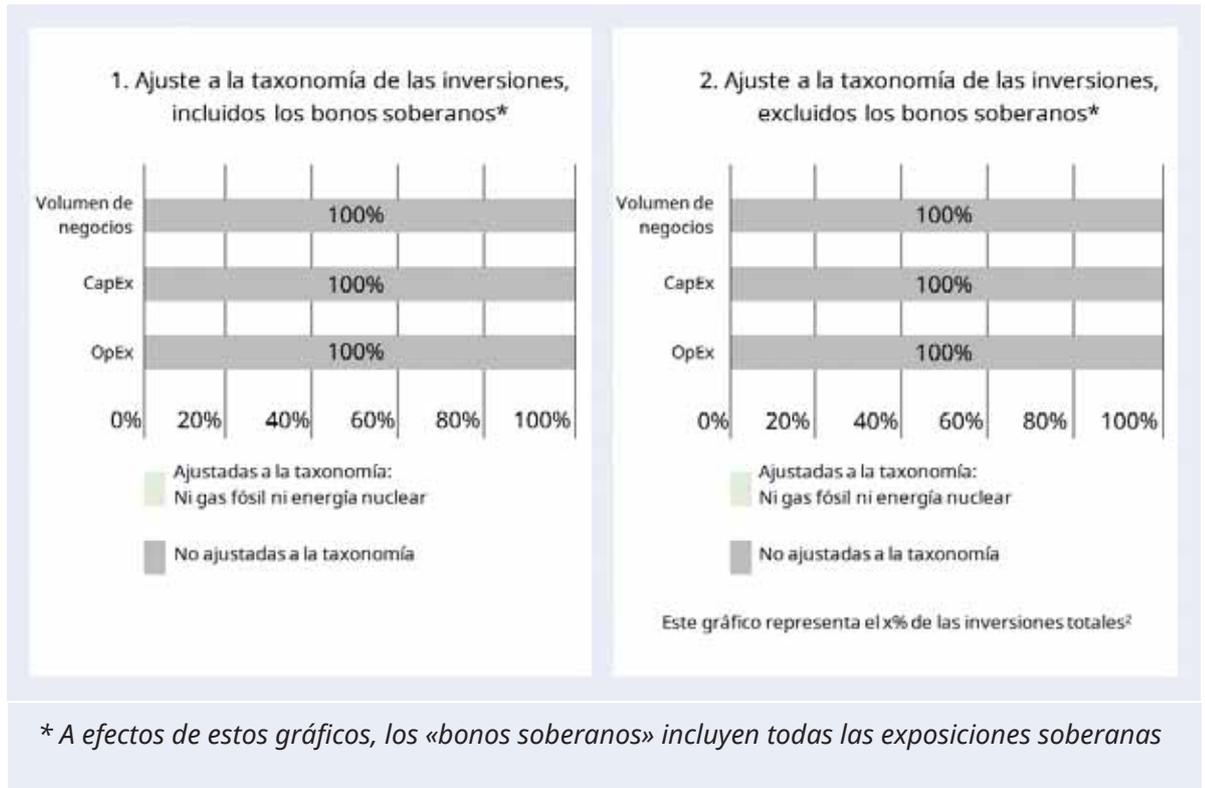
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 22%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 15%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y, cuando fue pertinente, de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced
Identificador de entidad jurídica: N7RNP3PDV1GDWKYBBM36

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 59% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la de una combinación ponderada y personalizada de activos del índice MSCI World (Hedged to EUR), el índice MSCI Emerging Market (Hedged to EUR), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to EUR), el índice Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (Hedged to EUR), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to EUR), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (Hedged to EUR), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to EUR) y el índice Thomson Reuters Global Convertible Bonds (Hedged to EUR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores de referencia de los componentes (que son cada uno respectivamente un índice de mercado amplio) no son valores de referencia a efectos de las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo. La combinación evolucionó durante el periodo de referencia en consonancia con la asignación real de activos del Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,8%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Educación

- Medicina
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del valor de referencia por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del valor de referencia en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 59% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	59
Ene 2022-Dic 2022	59

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	1,6	-1,8
Ene 2022-Dic 2022	2,0	-3,1

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico,

especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas

consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Algunas PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]): aplicada a exposiciones largas y cortas.
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales): aplicadas a las inversiones sostenibles.
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la gestora de inversiones pertinente, las PIA se consideraron después de la inversión a través de la implicación, de acuerdo con el enfoque y las expectativas que se recogen en el Plan de implicación de Schroders.

Entre los ejemplos de PIA contempladas mediante este enfoque se incluyen la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono), la PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva).

Por ejemplo, durante el periodo de referencia hubo un compromiso con una empresa farmacéutica americana parte del Fondo para buscar claridad sobre los progresos hacia los objetivos climáticos. Notamos que la sociedad parece ir por detrás en el progreso hacia sus objetivos climáticos para 2030. El enfoque de la sociedad parece centrarse en las actualizaciones durante el progreso normal de la vida útil de la planta, en lugar de la inversión inicial, aunque recientemente la sociedad se ha comprometido a establecer un objetivo de neutralidad de carbono a largo plazo.

Además, hubo un nuevo compromiso con un banco americano, que se centra en la diversidad e inclusión del personal. Después de nuestra carta a la sociedad sobre las revelaciones de la gestión del capital humano, esta solicitó una reunión de seguimiento para comprender la solicitud y hablar sobre su enfoque. Notamos que la sociedad ya cumple con muchas de nuestras expectativas sobre divulgación, apreciando que proporciona información como tasas de ascenso y retención de manera individualizada. Tratamos de entender por qué algunos parámetros en torno a la inclusión étnica parecen haber empeorado en el último año, lo que la sociedad explicó que se debía, en gran medida, a la parte de servicios del negocio, así como a la fuga de personas mayores. También cuestionamos por qué la sociedad no había establecido objetivos o metas más amplios públicamente sobre D+I o gestión del capital humano, más allá de su objetivo de 100% de equidad salarial. Acordamos tener una discusión de seguimiento con la sociedad sobre inclusión financiera y compensación ejecutiva.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	164
Gobierno corporativo	59
Capital natural y biodiversidad	39
Derechos humanos	34
Gestión del capital humano	32
Diversidad e inclusión	17

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US TREASURY BOND 4% 15 Nov 2052	Soberana (desarrollados)	4,60	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 25 Jan 2024	Equivalentes de efectivo	3,63	Estados Unidos
ISHARES PHYSICAL METALS PLC GOLD ETC USD	Financiero	3,44	Reino Unido
TREASURY NOTE SR GOVT 2.875% 15 May 2032	Soberana (desarrollados)	2,91	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 22 Feb 2024	Equivalentes de efectivo	2,75	Estados Unidos
SISF EUROPEAN VALUE I ACC	Inversiones colectivas	1,69	Luxemburgo
TREASURY NOTE SR GOVT 2.5% 31 May 2024	Soberana (desarrollados)	1,66	Estados Unidos
SISF GLOBAL ENERGY I ACC	Inversiones colectivas	1,63	Luxemburgo
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) SR M 8% 05 Sep 2024	Deuda de mercados emergentes soberana	1,57	México
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	1,55	Sudáfrica
TREASURY BILL SR GOVT 0% 21 Mar 2024	Equivalentes de efectivo	1,51	Estados Unidos
UK TREASURY GILT SR REGS 2.25% 07 Sep 2023	Soberana (desarrollados)	1,45	Reino Unido
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) SR M 7.5% 03 Jun 2027	Deuda de mercados emergentes soberana	1,42	México
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.25% 15 Aug 2048	Soberana (desarrollados)	1,40	Alemania
TREASURY NOTE SR GOVT 3.875% 30 Apr 2025	Soberana (desarrollados)	1,36	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

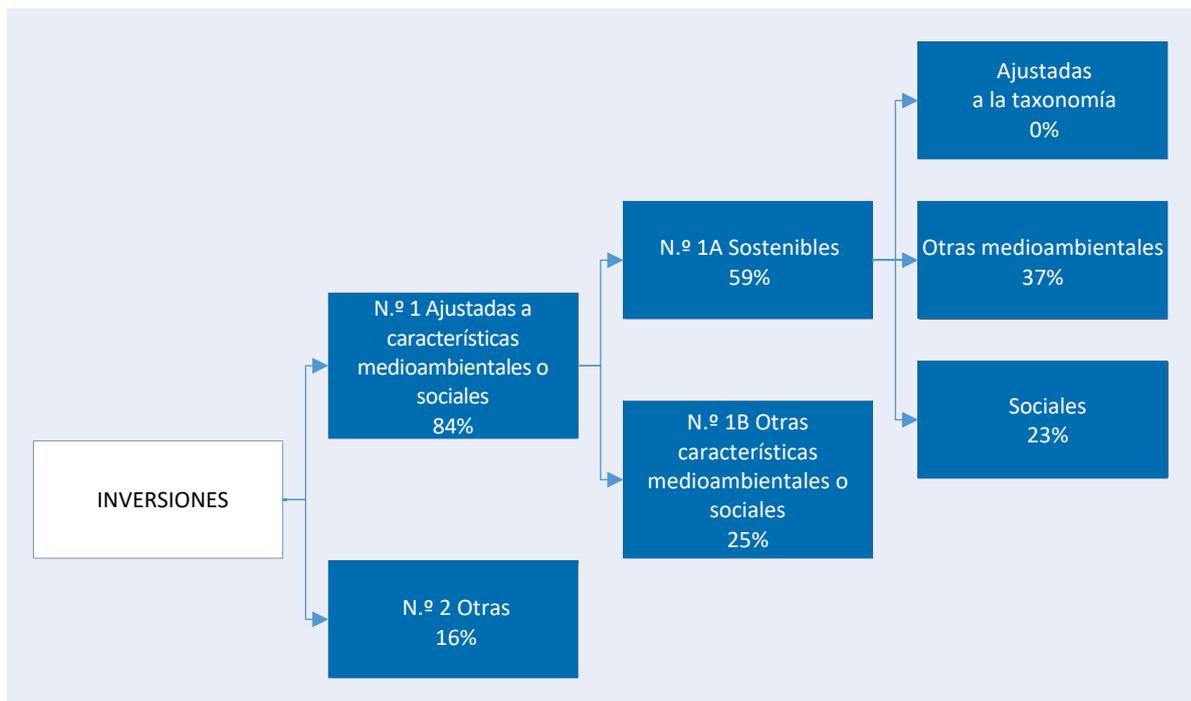
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 84%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del valor de referencia personalizado (combinación de los valores de referencia mencionados anteriormente). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 59% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 37% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 23% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)		19,57
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	18,01
Financiero	Bancos	6,72
Financiero	Servicios financieros	5,98
Financiero	Seguros	0,55
Deuda de mercados emergentes soberana		9,77
Productos industriales	Bienes de capital	2,48
Productos industriales	Salud	2,22
Productos industriales	Transporte	1,49
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,06
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,61
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,31

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Industria básica	0,25
Productos industriales	Automoción	0,15
Productos industriales	Energía integrada	0,15
Productos industriales	Bienes de consumo	0,14
Productos industriales	Ventas minoristas	0,11
Productos industriales	Energía: prospección y producción	0,03
Productos industriales	Ocio	0,03
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,03
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	6,29
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	0,81
Tecnología de la información	Software y servicios	2,19
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	1,74
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	0,66
Efectivo	Efectivo	1,91
Efectivo	Margen de efectivo	1,64
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,70
Servicios públicos	Servicios públicos	0,66
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,43
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,05
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,98
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,69
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,62
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,30
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,99
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,49
Supranacional		1,78
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,02
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,38
Servicios de comunicación	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,11
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,56
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,42
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,26
Soberana extranjera		1,14
Materiales	Materiales	0,62
Materiales	Gases industriales	0,14
Energía	Petróleo y gas integrados	0,28
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,17
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,12
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,02
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,12
Derivados	Derivados de renta variable	0,04
Derivados	Derivados de crédito	-0,02
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,04

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

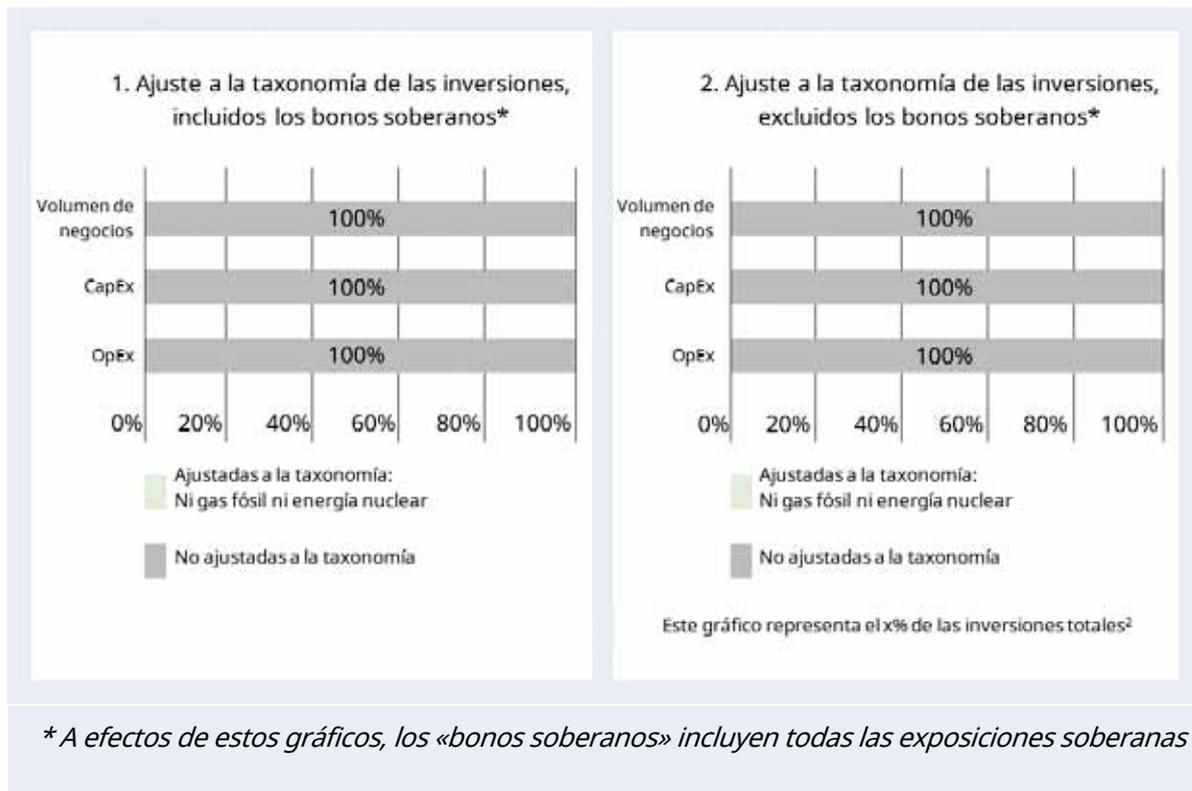
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 37%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 23%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y, cuando fue pertinente, de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Identificador de entidad jurídica: 9P2R2H6H0KS8FL2XQC82

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 45% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 30% por el MSCI AC World (USD), en un 40% por el Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) y en un 30% por el Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,1%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina

- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 30% por el MSCI AC World (USD), en un 40% por el Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) y en un 30% por el Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice compuesto en un 30% por el MSCI AC World (USD), en un 40% por el Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) y en un 30% por el Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 45% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	45
Ago 2022-Dic 2022	42

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	0,5	-4,1
Ene 2022-Dic 2022	0,4	-4,5

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.
- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los

emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Algunas PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas])
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales): aplicadas a las inversiones sostenibles.
- Las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable): aplicadas a las estrategias subyacentes pertinentes.

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la gestora de inversiones pertinente, las PIA se consideraron después de la inversión a través de la implicación, de acuerdo con el enfoque y las expectativas que se recogen en el Plan de implicación de Schroders.

Entre los ejemplos de PIA contempladas mediante este enfoque se incluyen la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono), la PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva).

Por ejemplo, durante el periodo de referencia hubo un compromiso con una empresa farmacéutica americana parte del Fondo para buscar claridad sobre los progresos hacia los objetivos climáticos. Notamos que la sociedad parece ir por detrás en el progreso hacia sus objetivos climáticos para 2030. El enfoque de la sociedad parece centrarse en las actualizaciones durante el progreso normal de la vida útil de la planta, en lugar de la inversión inicial, aunque recientemente la sociedad se ha comprometido a establecer un objetivo de neutralidad de carbono a largo plazo.

Además, hubo un nuevo compromiso con una compañía farmacéutica francesa centrada en la cultura corporativa, los empleados y los precios. Inicialmente nos preocupaba la rotación del personal, pero nos tranquilizó el tipo de abandono, dado el cambio cultural previsto y la reestructuración de la organización. La sociedad ha aumentado el acceso, ha ampliado la formación y se ha previsto una reducción del 70% en el precio de uno de sus medicamentos en 2024.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	246
Gobierno corporativo	81
Capital natural y biodiversidad	52
Derechos humanos	44
Gestión del capital humano	40
Diversidad e inclusión	21

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF MLT-AST GRWT AND INC I DIS	Inversiones colectivas	4,15	Luxemburgo
SISFEmrgMultiAstIncIDis(IEMIL) MF	Inversiones colectivas	4,02	Luxemburgo
US TREASURY N/B .125% 15 Feb 2024	Soberana (desarrollados)	1,59	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	1,52	Estados Unidos
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,46	Luxemburgo
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	0,97	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	0,84	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT .125% 15 Oct 2023	Soberana (desarrollados)	0,80	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	0,47	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	0,47	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE & CO SR CORP 2.58% 22 Apr 2032	Financiero	0,46	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	0,43	Estados Unidos
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	0,41	Países Bajos
HITACHI LIMITED NPV	Productos industriales	0,40	Japón
ADOBE INCORPORATED NPV	Tecnología de la información	0,38	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

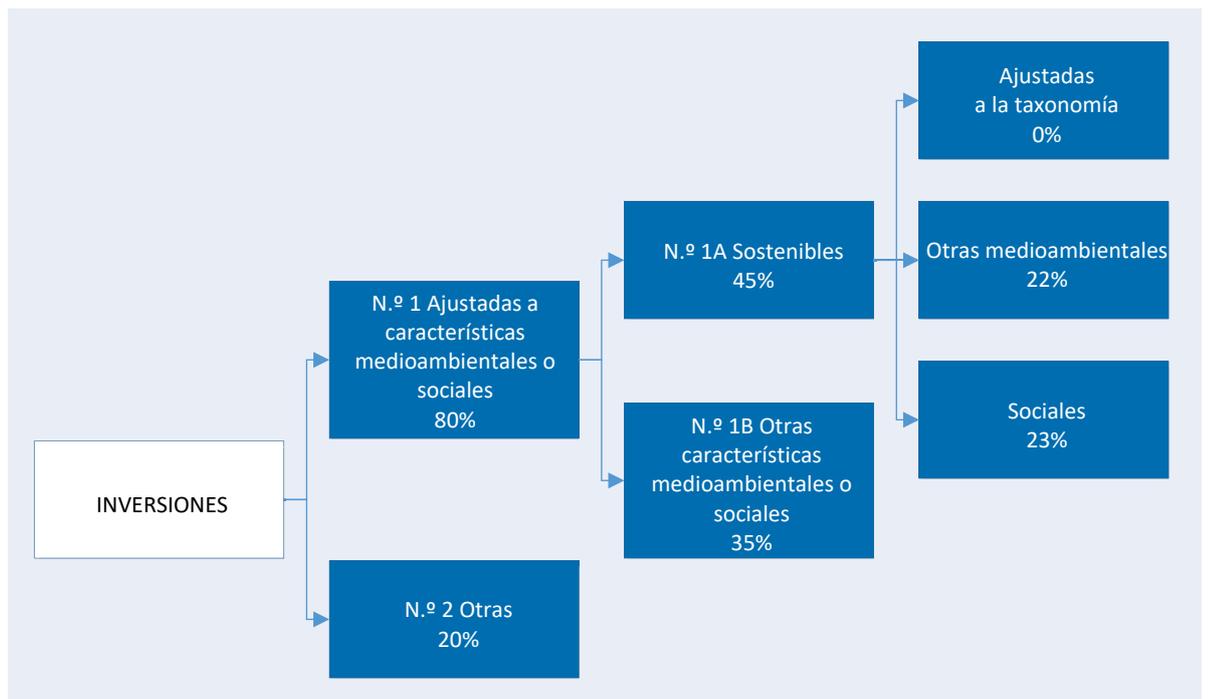
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 80%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 30% por el MSCI AC World (USD), en un 40% por el Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) y en un 30% por el Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 45% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 22% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 23% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	4,48
Productos industriales	Salud	4,07
Productos industriales	Telecomunicaciones	3,73
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,02
Productos industriales	Ocio	2,53
Productos industriales	Servicios	2,09
Productos industriales	Distribución de gas	2,04
Productos industriales	Sector inmobiliario	1,90
Productos industriales	Energía: prospección y producción	1,89
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,63
Productos industriales	Automoción	1,50
Productos industriales	Industria básica	1,47

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Ventas minoristas	1,43
Productos industriales	Bienes de consumo	1,23
Productos industriales	Transporte	1,19
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,82
Productos industriales	Energía integrada	0,41
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,30
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,27
Productos industriales	Financiero	0,01
Financiero	Bancos	8,26
Financiero	Servicios financieros	5,29
Financiero	Seguros	2,03
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	9,63
Tecnología de la información	Software y servicios	3,26
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,09
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,45
Deuda de mercados emergentes soberana		5,07
Efectivo	Efectivo	3,36
Efectivo	Margen de efectivo	1,01
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	3,07
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,16
Asistencia sanitaria	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,01
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,55
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,28
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,78
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,44
Consumo discrecional	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,01
Soberana (desarrollados)		2,53
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,87
Servicios públicos	Servicios públicos	0,58
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,44
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,33
Servicios públicos	Distribución de gas	0,07
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,03
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,29
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,91
Servicios de comunicación	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,11
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,00
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,88
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,14
Titulizados	Respaldados por hipotecas	1,54
Materiales	Materiales	1,31
Materiales	Gases industriales	0,12
Energía	Petróleo y gas integrados	0,69
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,25

Sector	Subsector	% de activos
Energía	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,18
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,10
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,10
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,57
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,09
Equity	Equity	0,08
Derivados	Derivados de renta variable	0,09
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,05

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

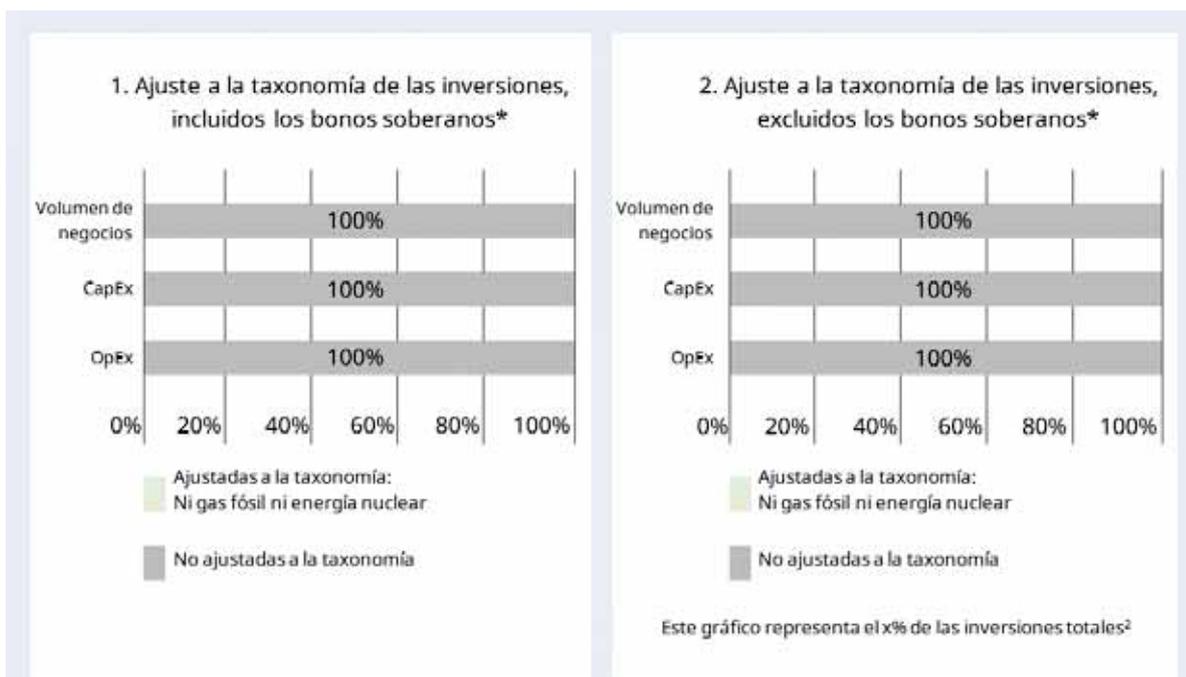
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 22%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 23%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

- **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Target Return
Identificador de entidad jurídica: 549300HN4V7MFDKUO097

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 43% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI World (Hedged to USD), el índice MSCI Emerging Market (UnHedged), el índice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to USD), el índice Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (Hedged to USD), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to USD), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (UnHedged) y el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,3% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,4%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Educación
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica para mantener una puntuación general de sostenibilidad más alta que el índice MSCI World (Hedged to USD), el índice MSCI Emerging Market (UnHedged), el índice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to USD), el índice

Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (Hedged to USD), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to USD), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (UnHedged) y el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to USD) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI World (Hedged to USD), el índice MSCI Emerging Market Index (UnHedged), el índice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to USD), el índice Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (Hedged to USD), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to USD), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (UnHedged) y el índice JPM EMBI Index EM Hard Currency (Hedged to USD) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 43% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	43
Ene 2022-Dic 2022	43

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	1,3	-3,4
Ene 2022-Dic 2022	1,4	-3,5

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.
- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

Exclusiones de Schroders con respecto a:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]): aplicada a exposiciones largas y cortas.
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio

de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales): aplicadas a las inversiones sostenibles de a cartera.

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 4 y 5.

El cumplimiento de estos umbrales se supervisó a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero: PIA 1, 2 y 15. A nivel de cartera, el Fondo tuvo en cuenta las PIA mencionadas en sus evaluaciones de clase de activos y previsiones de rendimiento. El equipo incorpora el riesgo climático en sus decisiones de asignación de activos descendente, aplicando ajustes de cambio climático a sus previsiones.

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la gestora de inversiones pertinente, las PIA se consideraron después de la inversión a través de la implicación, de acuerdo con el enfoque y las expectativas que se recogen en el Plan de implicación de Schroders.

Entre los ejemplos de PIA contempladas mediante este enfoque se incluyen la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono), la PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva).

Por ejemplo, durante el periodo de referencia, hubo un compromiso con una sociedad brasileña de servicios sanitarios en manos de uno de los administradores subyacentes del Fondo sobre los temas de la diversidad de género y la diversidad de la junta directiva. Se expresó preocupación por la falta de representación femenina y la independencia de los comités.

La dirección señaló que no existe una política formal de diversidad de género, sin embargo, la sociedad espera que los niveles directivos de máximo nivel sean naturalmente más diversos, ya que ya tienen una alta diversidad en los niveles directivos intermedios, que debería ascender a niveles más altos a medio plazo.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	129
Gobierno corporativo	48
Capital natural y biodiversidad	30
Derechos humanos	26
Gestión del capital humano	24
Diversidad e inclusión	12

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	5,79	Luxemburgo
SISF EMDebtAbsRet I Dis(IEMDL) AV	Inversiones colectivas	5,74	Luxemburgo
SISF CARBON NEUTRAL CREDIT I ACC	Inversiones colectivas	5,04	Luxemburgo
SISF QEP GLOBAL ESG USD I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	5,02	Luxemburgo
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	3,78	Luxemburgo
SISF SST GLO CR INC SRT DUR I ACC	Inversiones colectivas	2,76	Luxemburgo
SISF ASIAN CREDIT OPPORTUNITIES I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	2,51	Luxemburgo
SISF EMERGING MARKETS I ACC	Inversiones colectivas	2,02	Luxemburgo
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Inversiones colectivas	2,02	Luxemburgo
SISF CHINA A ALL CAP I ACC	Inversiones colectivas	1,49	China
TREASURY NOTE SR GOVT 4% 29 Feb 2028	Soberana (desarrollados)	1,09	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	1,03	Estados Unidos
WI TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 15 Mar 2026	Soberana (desarrollados)	1,01	Estados Unidos
SISF EMRGN MRKT EQTY IMPACT I ACC	Inversiones colectivas	1,00	Luxemburgo
ISHARES CORP BOND ESG UCITS ETF	Inversiones colectivas	0,77	Irlanda

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

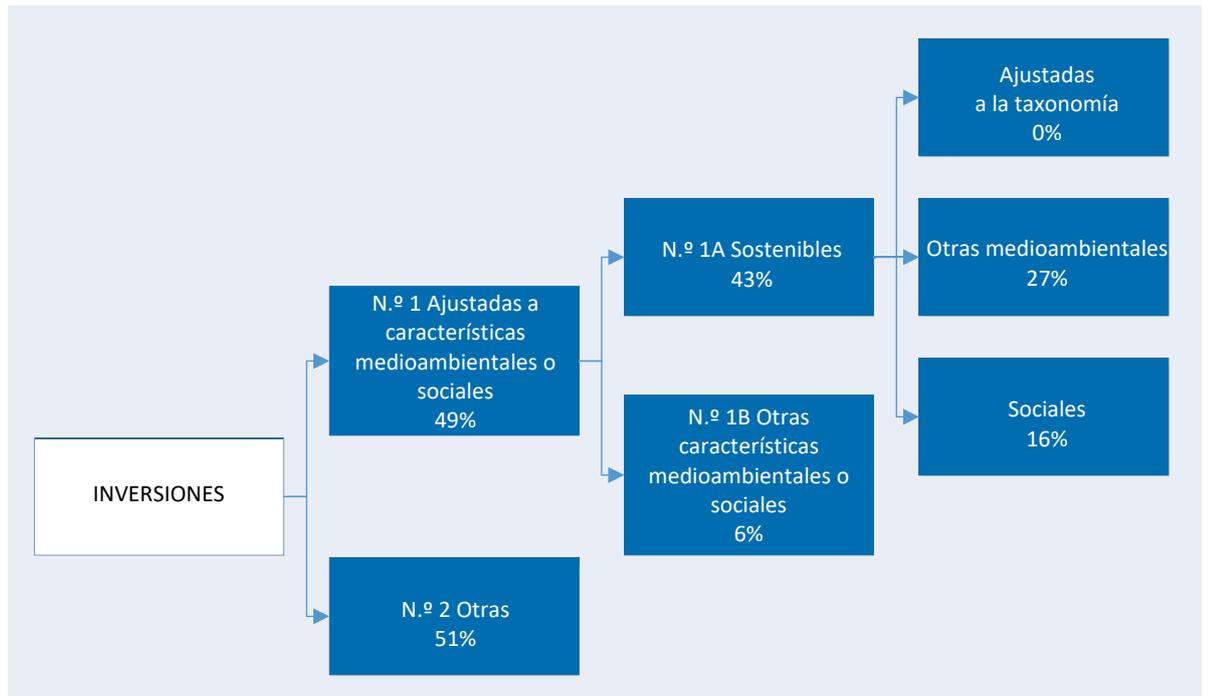
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 77%. El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI World (Hedged to USD), el índice MSCI Emerging Market (UnHedged), el índice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to USD), el índice Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (Hedged to USD), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to USD), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (UnHedged), y el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to USD). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 43% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 27% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 16% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo y los derivados, que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	37,18
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	1,53
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	6,22
Equivalentes de efectivo	Pagarés de empresa	4,57
Productos industriales	Bienes de capital	2,50
Productos industriales	Transporte	2,13
Productos industriales	Sector inmobiliario	1,54
Productos industriales	Distribución de gas	0,73
Productos industriales	Industria básica	0,55
Productos industriales	Salud	0,43
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,42
Productos industriales	Automoción	0,35

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Energía: prospección y producción	0,34
Productos industriales	Ventas minoristas	0,28
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,26
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,26
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,25
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,22
Productos industriales	Bienes de consumo	0,22
Productos industriales	Energía integrada	0,08
Productos industriales	Servicios	0,04
Productos industriales	Ocio	0,01
Financiero	Bancos	5,90
Financiero	Servicios financieros	2,47
Financiero	Seguros	1,46
Soberana (desarrollados)		7,65
Tecnología de la información	Software y servicios	1,97
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	1,75
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,24
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,32
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,65
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,53
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,24
Titulizados	Respaldados por hipotecas	2,63
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,94
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,71
Titulizados	Respaldados por activos	0,02
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,06
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,98
Servicios públicos	Servicios públicos	0,37
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,06
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,06
Efectivo	Margen de efectivo	1,73
Efectivo	Efectivo	0,12
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,37
Servicios de comunicación	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,19
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,13
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,54
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,37
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,23
Energía	Petróleo y gas integrados	0,51
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,45
Materiales	Materiales	0,41
Materiales	Gases industriales	0,15
Supranacional		0,25
Garantizados por el Gobierno		0,16

Sector	Subsector	% de activos
Derivados	Derivados de renta variable	0,11
Derivados	Derivados de crédito	0,07
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,03
Derivados	Derivados de tipos de interés	-0,03
Autoridad local		0,11
Agencia		0,08

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

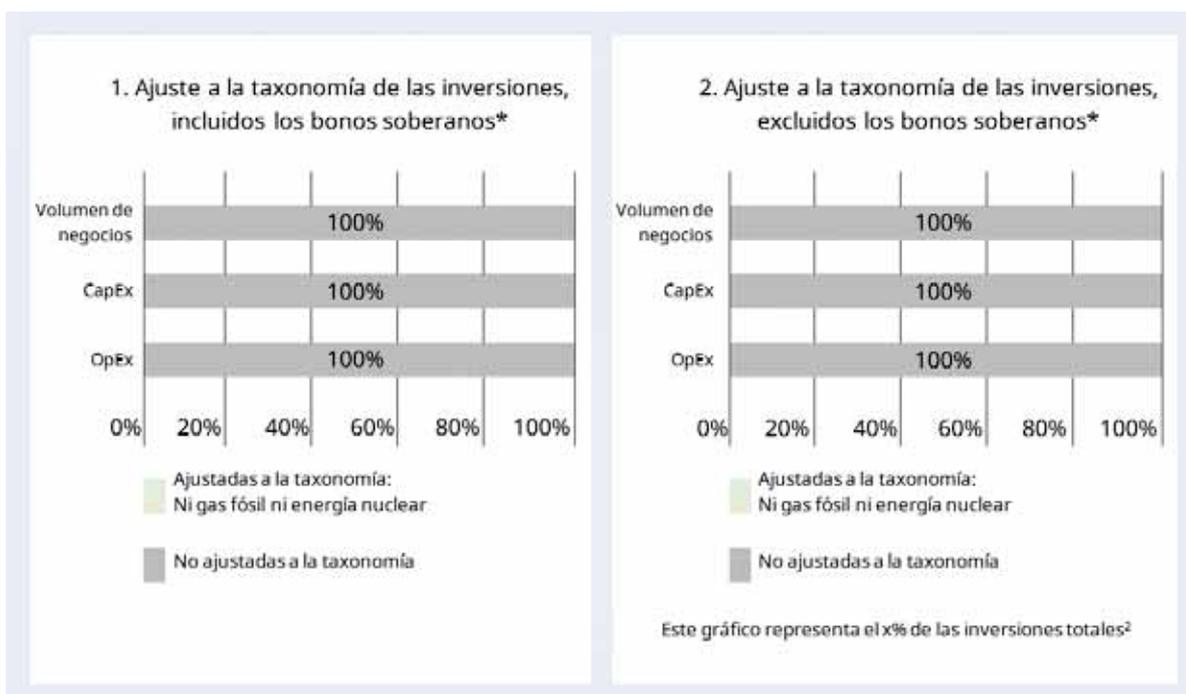
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 27%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 16%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo y los derivados, que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y, cuando fue pertinente, de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

- **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Identificador de entidad jurídica: D57GRPRBLPPG0AOY4K34

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 48% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El índice de referencia del Fondo cambió durante el periodo de referencia.

Hasta el 30 de junio de 2023, el Fondo mantuvo una puntuación global de sostenibilidad superior al índice compuesto por: 25% del índice MSCI AC World (USD), 25% del índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), 12,5% del índice Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) y 37,5% del índice Barclays Global Aggregate Bond (USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el 30 de junio de 2023 fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. A partir del 1 de julio de 2023, el Fondo mantuvo una puntuación global de sostenibilidad superior al índice compuesto en un 30% por el índice MSCI AC World (USD), en un 30% por el índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), en un 30% por el índice Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) y en un 10% por el índice Barclays Global Aggregate Bond (USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

Los valores de referencia (que son cada uno un índice de mercado amplio) no son valores de referencia a efectos de las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Hasta el 30 de junio de 2023, la puntuación de sostenibilidad del Fondo era del 0,8% y la del índice de referencia, del -1,5%.

A partir del 1 de julio de 2023, la puntuación de sostenibilidad del Fondo hasta el final del periodo de referencia fue del 0,5% y la del índice de referencia hasta el final del periodo de referencia, del -1,1%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la de los valores de referencia por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad de los valores de referencia en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 48% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	48
Ene 2022-Dic 2022	49

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	0,5	-1,1
Ene 2022-Dic 2022	-0,3	-1,5

El valor de referencia del Fondo cambió durante 2023.

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras

de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Algunas PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las

Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales): aplicadas a las inversiones sostenibles.

- Las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable): aplicadas a las estrategias subyacentes pertinentes.

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la gestora de inversiones pertinente, las PIA se consideraron después de la inversión a través de la implicación, de acuerdo con el enfoque y las expectativas que se recogen en el Plan de implicación de Schroders.

Entre los ejemplos de PIA contempladas mediante este enfoque se incluyen la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono), la PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva).

Por ejemplo, durante el periodo de referencia hubo un compromiso con una empresa farmacéutica americana parte del Fondo para buscar claridad sobre los progresos hacia los objetivos climáticos. Notamos que la sociedad parece ir por detrás en el progreso hacia sus objetivos climáticos para 2030. El enfoque de la sociedad parece centrarse en las actualizaciones durante el progreso normal de la vida útil de la planta, en lugar de la inversión inicial, aunque recientemente la sociedad se ha comprometido a establecer un objetivo de neutralidad de carbono a largo plazo.

Además, hubo un nuevo compromiso con una compañía farmacéutica francesa centrada en la cultura corporativa, los empleados y los precios. Inicialmente nos preocupaba la rotación del personal, pero nos tranquilizó el tipo de abandono, dado el cambio cultural previsto y la reestructuración de la organización. La sociedad ha aumentado el acceso, ha ampliado la formación y se ha previsto una reducción del 70% en el precio de uno de sus medicamentos en 2024.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	169
Gobierno corporativo	50
Gestión del capital humano	32
Derechos humanos	31
Capital natural y biodiversidad	24
Diversidad e inclusión	13

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	2,30	Luxemburgo
BNP PARIBAS CONV REGS 0% 13 May 2025	Financiero	1,26	Francia
AMADEUS IT GROUP SA CONV REGS 1.5% 09 Apr 2025	Productos industriales	1,20	España
ZSCALER INC. CONV .125% 01 Jul 2025	Productos industriales	1,20	Estados Unidos
DATADOG INC 0.1250 CONV 15/06/2025 SERIES CORP	Productos industriales	1,17	Estados Unidos
ON SEMICONDUCTOR CORP CONV 0% 01 May 2027	Productos industriales	1,15	Estados Unidos
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR B 7% 26 Mar 2031	Deuda de mercados emergentes soberana	1,14	Colombia
DUERR AG CONV REGS .75% 15 Jan 2026	Productos industriales	1,12	Alemania
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	1,11	Estados Unidos
SCHRODER INV MGMT EUROPE SA ISF SECURITISED CREDIT I USD DIS QV(ISECL)	Inversiones colectivas	1,09	Luxemburgo
SK HYNIX INC CONV REGS 1.75% 11 Apr 2030	Productos industriales	1,08	Corea del Sur
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 5% 06 Mar 2025	Deuda de mercados emergentes soberana	1,07	México
LI AUTO INC CONV .25% 01 May 2028	Productos industriales	1,06	China
MICROCHIP TECHNOLOGY INC CONV .125% 15 Nov 2024	Productos industriales	1,05	Estados Unidos
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL S SR NTN F 10% 01 Jan 2033	Deuda de mercados emergentes soberana	1,04	Brasil

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

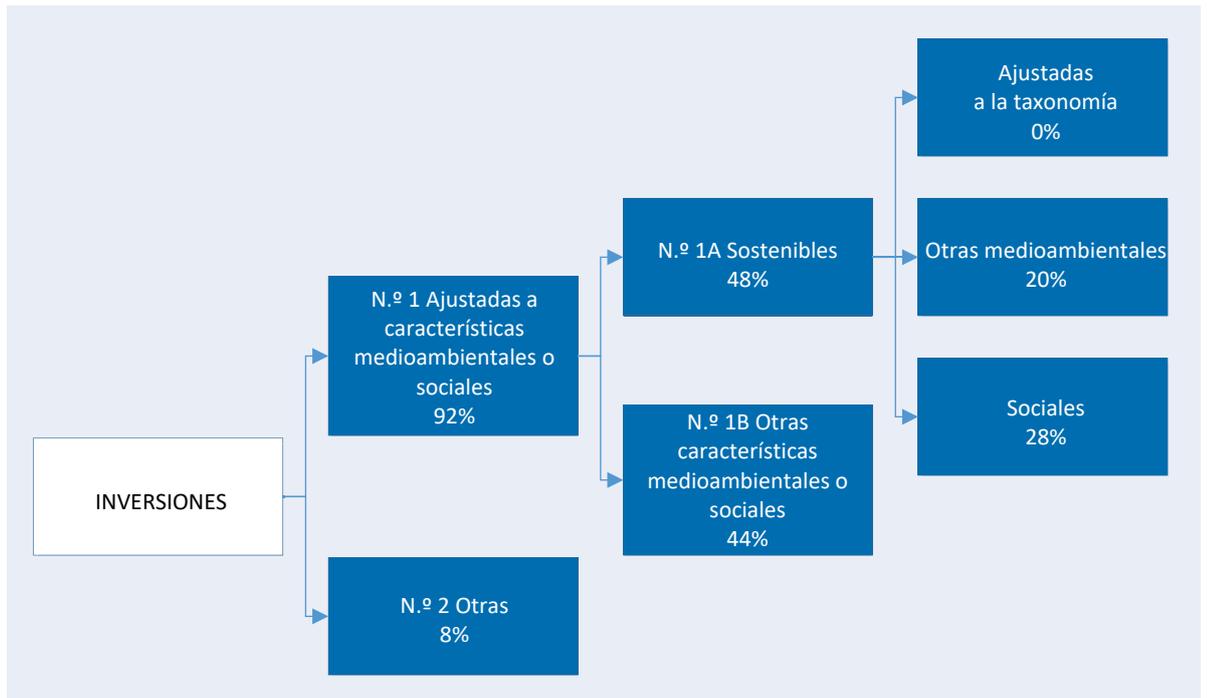
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 92%. Hasta el 30 de junio de 2023, el Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 25% por el MSCI AC World (USD), un 25% por el Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), un 12,5% por el Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) y un 37,5% por el Barclays Global Aggregate Bond Index (USD) y, desde el 1 de julio de 2023, el Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 30% por el MSCI AC World (USD), en un 30% por el Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), en un 30% por el Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) y en un 10% por el Barclays Global Aggregate Bond (USD). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 48% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 20% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 28% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Tecnología y electrónica	13,65
Productos industriales	Ocio	7,44
Productos industriales	Bienes de capital	5,55
Productos industriales	Salud	3,70
Productos industriales	Ventas minoristas	3,44
Productos industriales	Telecomunicaciones	3,01
Productos industriales	Transporte	2,66
Productos industriales	Industria básica	2,45
Productos industriales	Automoción	2,25
Productos industriales	Servicios	2,22
Productos industriales	Sector inmobiliario	1,90
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	1,53
Productos industriales	Energía: prospección y producción	0,98
Productos industriales	Distribución de gas	0,59
Productos industriales	Energía integrada	0,58
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,49
Productos industriales	Bienes de consumo	0,32
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,15
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,08
Financiero	Bancos	10,38
Financiero	Servicios financieros	4,41
Financiero	Seguros	1,06
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	4,03
Tecnología de la información	Software y servicios	2,29
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	0,76
Deuda de mercados emergentes soberana		4,60
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	3,84
Energía	Petróleo y gas integrados	1,28
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,83
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,37

Sector	Subsector	% de activos
Energía	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,34
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,17
Materiales	Materiales	2,26
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,12
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,78
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,29
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,03
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,81
Servicios públicos	Servicios públicos	0,56
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,39
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,19
Servicios públicos	Servicios financieros	0,01
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,02
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,44
Servicios de comunicación	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,20
Efectivo	Efectivo	0,84
Efectivo	Margen de efectivo	0,59
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0,99
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,43
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,57
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,57
Soberana (desarrollados)		0,39
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,12
Derivados	Derivados de renta variable	0,07
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,01

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

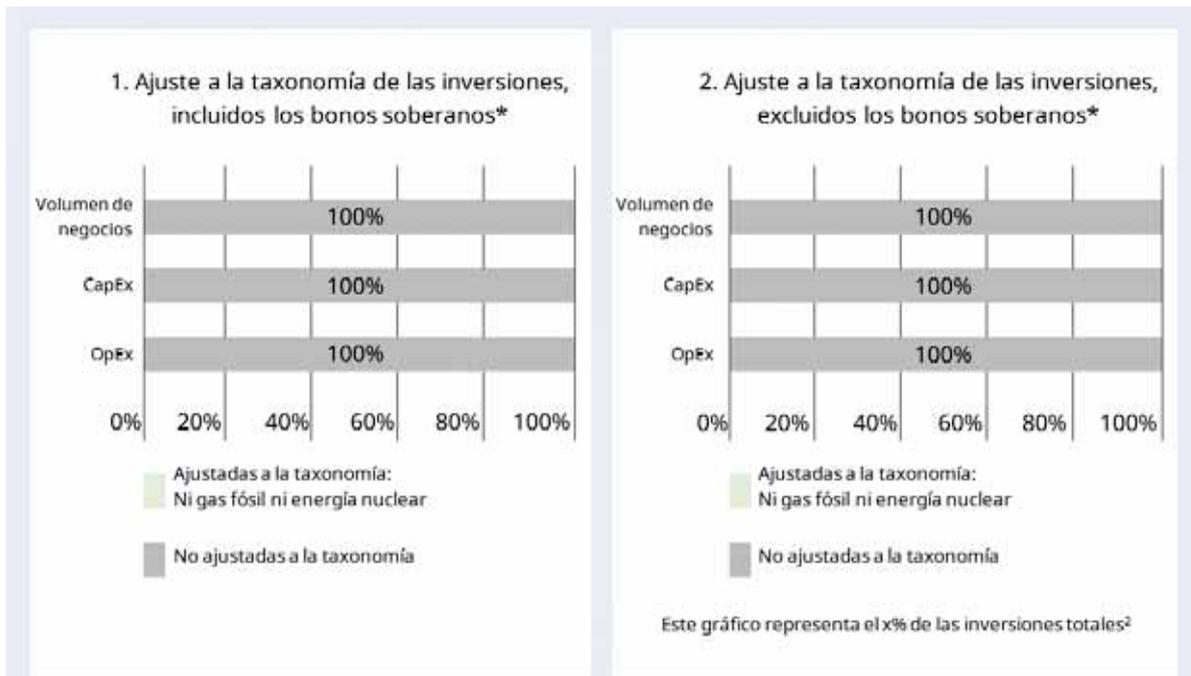
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 20%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 28%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Multi-Asset Total Return
Identificador de entidad jurídica: 549300NT1L407KR1IF71

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 31% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

xx



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la de una combinación ponderada y personalizada de activos del índice MSCI World (Hedged to USD), el índice MSCI Emerging Market (Hedged to USD), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to USD), el índice Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (Hedged to USD), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to USD), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (Hedged to USD), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to USD) y el índice Thomson Reuters Global Convertible Bonds (Hedged to USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores de referencia de los componentes (que son cada uno respectivamente un índice de mercado amplio) no son valores de referencia a efectos de las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo. La combinación evolucionó durante el periodo de referencia en consonancia con la asignación real de activos del Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 21 de septiembre al 31 de diciembre de 2023. El Fondo se clasificó como un fondo del artículo 8 a partir del 21 de septiembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,0%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Educación

- Sueldos elevados

- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del valor de referencia por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del valor de referencia en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de cuatro meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 31% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluyó empresas que Schroders consideró que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas formaban parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

El Fondo excluyó empresas que Schroders consideró que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas formaban parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Algunas PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]); aplicada a exposiciones largas y cortas.
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio

de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales): aplicadas a las inversiones sostenibles.

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la gestora de inversiones pertinente, las PIA se consideraron después de la inversión a través de la implicación, de acuerdo con el enfoque y las expectativas que se recogen en el Plan de implicación de Schroders.

Entre los ejemplos de PIA contempladas mediante este enfoque se incluyen la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono), la PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva).

Por ejemplo, durante el periodo de referencia hubo un compromiso con una empresa farmacéutica americana parte del Fondo para buscar claridad sobre los progresos hacia los objetivos climáticos. Notamos que la sociedad parece ir por detrás en el progreso hacia sus objetivos climáticos para 2030. El enfoque de la sociedad parece centrarse en las actualizaciones durante el progreso normal de la vida útil de la planta, en lugar de la inversión inicial, aunque recientemente la sociedad se ha comprometido a establecer un objetivo de neutralidad de carbono a largo plazo.

Además, hubo un nuevo compromiso con un banco americano, que se centra en la diversidad e inclusión del personal. Después de nuestra carta a la sociedad sobre las revelaciones de la gestión del capital humano, esta solicitó una reunión de seguimiento para comprender la solicitud y hablar sobre su enfoque. Notamos que la sociedad ya cumple con muchas de nuestras expectativas sobre divulgación, apreciando que proporciona información como tasas de ascenso y retención de manera individualizada. Tratamos de entender por qué algunos parámetros en torno a la inclusión étnica parecen haber empeorado en el último año, lo que la sociedad explicó que se debía, en gran medida, a la parte de servicios del negocio, así como a la fuga de personas mayores. También cuestionamos por qué la sociedad no había establecido objetivos o metas más amplios públicamente sobre D+I o gestión del capital humano, más allá de su objetivo de 100% de equidad salarial. Acordamos tener una discusión de seguimiento con la sociedad sobre inclusión financiera y compensación ejecutiva.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	64
Gobierno corporativo	17
Capital natural y biodiversidad	14
Derechos humanos	8
Diversidad e inclusión	5
Gestión del capital humano	5

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 21 de septiembre al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TREASURY BILL SR GOVT 0% 25 Jan 2024	Equivalentes de efectivo	6,49	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 22 Feb 2024	Equivalentes de efectivo	6,46	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 2.5% 30 Apr 2024	Soberana (desarrollados)	5,12	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 2.125% 30 Sep 2024	Soberana (desarrollados)	4,35	Estados Unidos
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	3,59	Luxemburgo
TREASURY NOTE SR GOVT .5% 30 Nov 2023	Soberana (desarrollados)	3,52	Estados Unidos
US TREASURY N/B 2.875% 15 Aug 2028	Soberana (desarrollados)	3,32	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 1% 15 Dec 2024	Soberana (desarrollados)	3,24	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 3.875% 30 Sep 2029	Soberana (desarrollados)	2,65	Estados Unidos
SISF QEP GLOBAL ACTIVE VALUE I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	2,01	Luxemburgo
SISF GLOBAL DISRUPTION I USD ACC	Inversiones colectivas	1,35	Luxemburgo
TREASURY NOTE SR GOVT 2.125% 30 Nov 2024	Soberana (desarrollados)	1,12	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 09 Nov 2023	Equivalentes de efectivo	0,99	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 07 Dec 2023	Equivalentes de efectivo	0,87	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	0,75	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

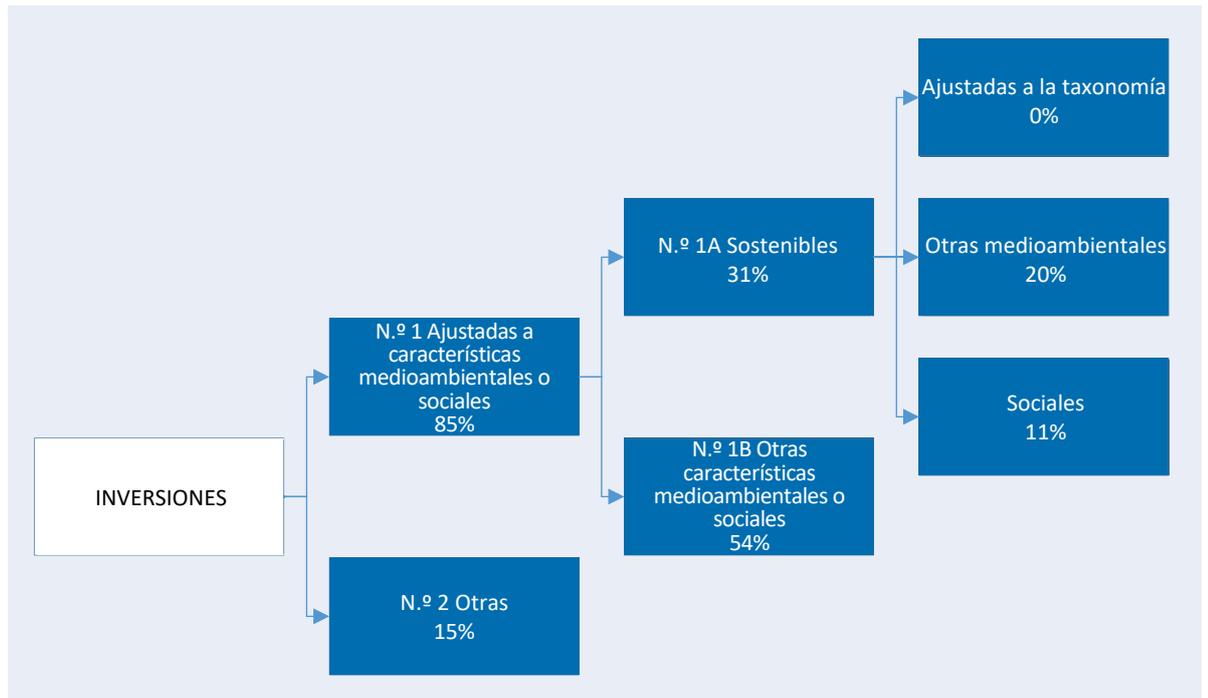
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 87%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del valor de referencia personalizado (combinación de los valores de referencia mencionados anteriormente). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 31% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 20% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 11% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

xx

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)		24,55
Productos industriales	Bienes de capital	3,19
Productos industriales	Salud	2,69
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	1,72
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,69
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,60
Productos industriales	Bienes de consumo	1,50
Productos industriales	Sector inmobiliario	1,35
Productos industriales	Ventas minoristas	1,21

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Industria básica	1,11
Productos industriales	Ocio	1,10
Productos industriales	Distribución de gas	1,09
Productos industriales	Automoción	0,99
Productos industriales	Energía integrada	0,88
Productos industriales	Servicios	0,84
Productos industriales	Transporte	0,84
Productos industriales	Energía: prospección y producción	0,61
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,19
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,13
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,08
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	15,55
Financiero	Bancos	6,41
Financiero	Servicios financieros	3,63
Financiero	Seguros	1,16
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	7,46
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	0,77
Efectivo	Efectivo	2,76
Efectivo	Margen de efectivo	1,20
Tecnología de la información	Software y servicios	1,48
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	1,34
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	0,92
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,11
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,26
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,26
Servicios públicos	Servicios públicos	0,25
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,23
Servicios públicos	Distribución de gas	0,07
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,04
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,52
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,42
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,16
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,42
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,55
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,99
Servicios de comunicación	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,14
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,08
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,44
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,35
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,14
Energía	Petróleo y gas integrados	0,38
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,33
Materiales	Materiales	0,41
Materiales	Gases industriales	0,12

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados emergentes soberana		0,31
Titulizados	Respaldados por activos	0,09
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,03
Derivados	Derivados de renta variable	-0,05
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,05

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:

 En el gas fósil

 En la energía nuclear

 No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

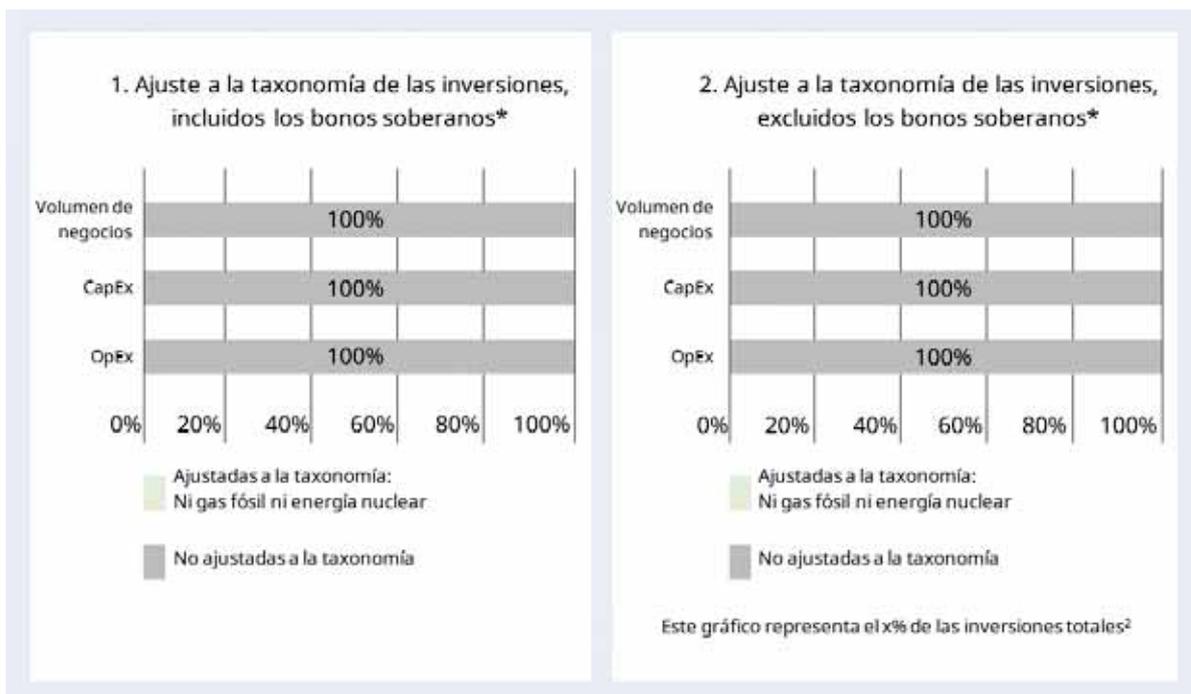
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

XX

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 20%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 11%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Conservative
Identificador de entidad jurídica: 5ZR2RJF583WJCCTZ8D29

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 81% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la de una combinación ponderada y personalizada de activos del índice MSCI World (Hedged to EUR), el índice MSCI Emerging Market (Hedged to EUR), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to EUR), el índice Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (Hedged to EUR), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to EUR), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (Hedged to EUR), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to EUR) y el índice Thomson Reuters Global Convertible Bonds (Hedged to EUR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores de referencia de los componentes (que son cada uno respectivamente un índice de mercado amplio) no son valores de referencia a efectos de las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo. La combinación evolucionó durante el periodo de referencia en consonancia con la asignación real de activos del Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 30% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,9% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -0,9%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Educación
- Sueldos elevados
- Medicina

- Saneamiento
- Estabilidad sociopolítica

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del valor de referencia por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del valor de referencia en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 81% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 30% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	81
Ene 2022-Dic 2022	77

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	1,9	-0,9
Ene 2022-Dic 2022	1,8	-2,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al

riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Algunas PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]): aplicada a exposiciones largas y cortas.
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales): aplicadas a las inversiones sostenibles.
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la gestora de inversiones pertinente, las PIA se consideraron después de la inversión a través de la implicación, de acuerdo con el enfoque y las expectativas que se recogen en el Plan de implicación de Schroders.

Entre los ejemplos de PIA contempladas mediante este enfoque se incluyen la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono), la PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva).

Por ejemplo, durante el periodo de referencia hubo un compromiso con una empresa farmacéutica americana parte del Fondo para buscar claridad sobre los progresos hacia los objetivos climáticos. Notamos que la sociedad parece ir por detrás en el progreso hacia sus objetivos climáticos para 2030. El enfoque de la sociedad parece centrarse en las actualizaciones durante el progreso normal de la vida útil de la planta, en lugar de la inversión inicial, aunque recientemente la sociedad se ha comprometido a establecer un objetivo de neutralidad de carbono a largo plazo.

Además, hubo un nuevo compromiso con un banco americano, que se centra en la diversidad e inclusión del personal. Después de nuestra carta a la sociedad sobre las revelaciones de la gestión del capital humano, esta solicitó una reunión de seguimiento para comprender la solicitud y hablar sobre su enfoque. Notamos que la sociedad ya cumple con muchas de nuestras expectativas sobre divulgación, apreciando que proporciona información como tasas de ascenso y retención de manera individualizada. Tratamos de entender por qué algunos parámetros en torno a la inclusión étnica parecen haber empeorado en el último año, lo que la sociedad explicó que se debía, en gran medida, a la parte de servicios del negocio, así como a la fuga de personas mayores. También cuestionamos por qué la sociedad no había establecido objetivos o metas más amplios públicamente sobre D+I o gestión del capital humano, más allá de su objetivo de 100% de equidad salarial. Acordamos tener una discusión de seguimiento con la sociedad sobre inclusión financiera y compensación ejecutiva.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	151
Gobierno corporativo	52
Derechos humanos	32
Capital natural y biodiversidad	32
Gestión del capital humano	26
Diversidad e inclusión	19

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT .5% 01 Sep 2025	Soberana (desarrollados)	8,98	Canadá
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT .25% 01 Mar 2026	Soberana (desarrollados)	7,83	Canadá
SISF SUSTAINABLE EURO CREDIT I ACC GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2050	Inversiones colectivas	4,58	Luxemburgo
UK TREASURY .125% 30 Jan 2026	Soberana (desarrollados)	4,39	Alemania
SISF SST USD SHORT DUR BD I ACC	Soberana (desarrollados)	4,05	Reino Unido
US TREASURY BOND 2% 15 Aug 2051	Inversiones colectivas	3,88	Estados Unidos
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT 1.25% 01 Jun 2030	Soberana (desarrollados)	3,53	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 22 Feb 2024	Soberana (desarrollados)	3,46	Canadá
TREASURY BILL SR GOVT 0% 25 Jan 2024	Equivalentes de efectivo	3,07	Estados Unidos
BUONI POLIENNALI DEL TES SR REGS .95% 01 Mar 2037	Equivalentes de efectivo	3,07	Estados Unidos
HUNGARY (REPUBLIC OF) SR 24/C 2.5% 24 Oct 2024	Soberana (desarrollados)	2,70	Italia
UK TREASURY REGS .875% 31 Jul 2033	Soberana (desarrollados)	2,70	Hungría
CZECH REPUBLIC SR REGS 5.7% 25 May 2024	Deuda de mercados emergentes soberana	2,67	Reino Unido
SPAIN (KINGDOM OF) SR 12M 0% 09 Feb 2024	Deuda de mercados emergentes soberana	2,62	República Checa
	Equivalentes de efectivo	2,53	España

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

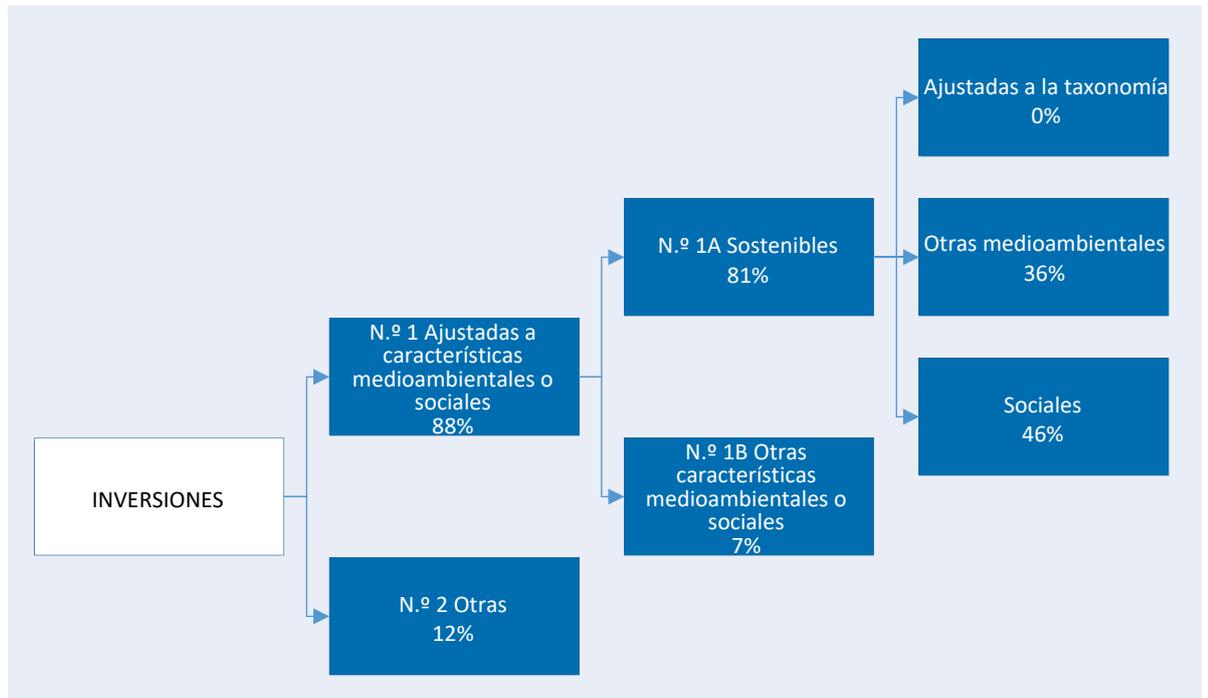
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 88%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del valor de referencia personalizado (combinación de los valores de referencia mencionados anteriormente). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 81% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 36% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 46% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)		40,42
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	13,12
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	8,97
Financiero	Bancos	4,17
Financiero	Seguros	2,38
Financiero	Servicios financieros	1,26
Productos industriales	Transporte	2,12
Productos industriales	Salud	1,48
Productos industriales	Bienes de capital	0,99
Productos industriales	Ocio	0,68
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,35
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,13
Productos industriales	Financiero	0,09
Deuda de mercados emergentes soberana		5,32
Tecnología de la información	Software y servicios	1,67
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	1,29
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,21
Efectivo	Efectivo	3,00
Efectivo	Margen de efectivo	0,50
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,49
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,72
Asistencia sanitaria	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,04
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,87
Servicios públicos	Servicios públicos	0,14
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,10
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,84
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,47
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,38
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,38
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,63
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,37
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,35
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,95
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,33
Servicios de comunicación	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,06
Materiales	Materiales	0,80
Materiales	Gases industriales	0,12
Energía	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,52
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,14
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,13
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,01
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,07
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,05

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

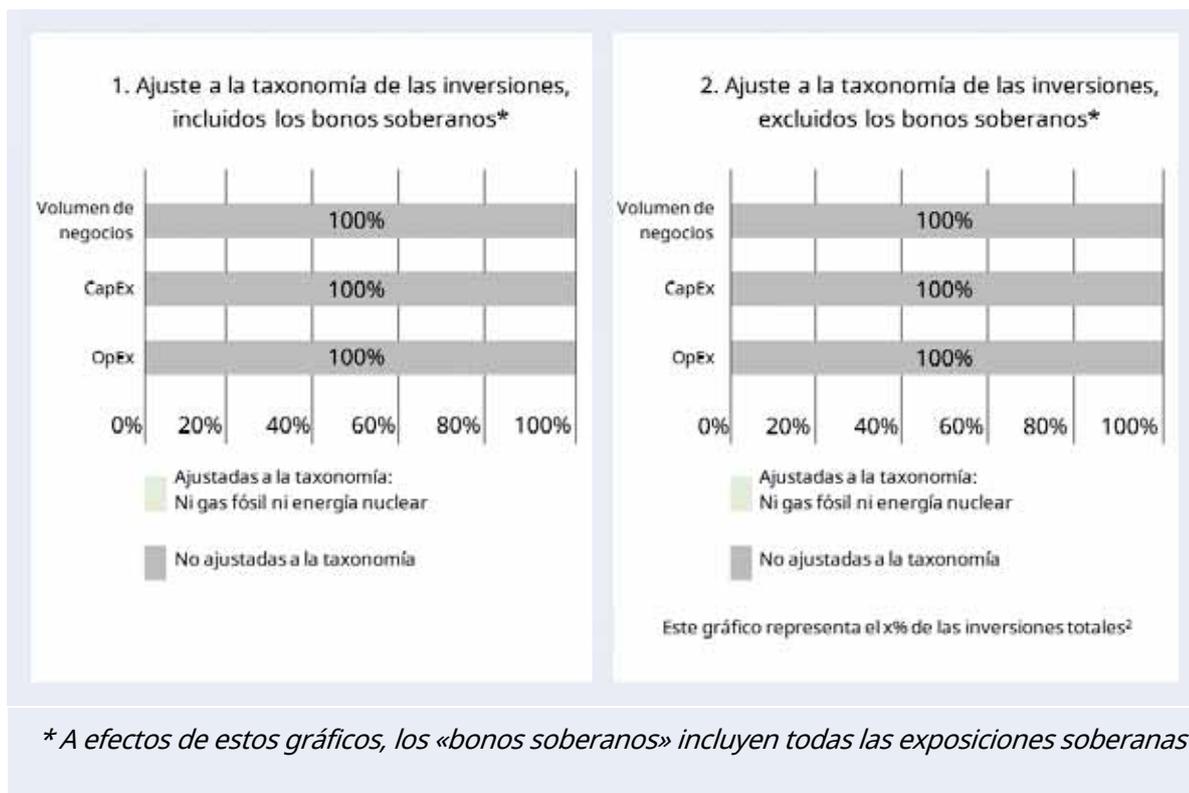
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 36%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 46%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y, cuando fue pertinente, de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Future Trends
Identificador de entidad jurídica: 5493002E4JUCFUL6QF10

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 71% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la de los índices MSCI World EUR Hedged (50%), FTSE World Government Bond EUR Hedged (30%) y Bloomberg Global Aggregate Corporate EUR Hedged (20%), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 30% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 7,9% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,2%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 50% por el MSCI World EUR Hedged, en un 30% por el FTSE World Government Bond EUR Hedged y en un 20% por el Bloomberg Global Aggregate Corporate EUR Hedged, por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice compuesto en un 50% por el MSCI World EUR Hedged, en un 30% por el FTSE World Government Bond EUR Hedged y en un 20% por el Bloomberg Global Aggregate Corporate EUR Hedged en la herramienta propia de Schroders en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 71% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 30% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	71
Ago 2022-Dic 2022	65

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	7,9	-2,2
Ene 2022-Dic 2022	4,0	-2,5

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al

riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Algunas PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]): aplicada a exposiciones largas y cortas.
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales): aplicadas a las inversiones sostenibles.
- Las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable): aplicadas a las estrategias subyacentes pertinentes.

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la gestora de inversiones pertinente, las PIA se consideraron después de la inversión a través de la implicación, de acuerdo con el enfoque y las expectativas que se recogen en el Plan de implicación de Schroders.

Entre los ejemplos de PIA contempladas mediante este enfoque se incluyen la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono), la PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva).

Por ejemplo, durante el periodo de referencia hubo un compromiso con una empresa de equipos industriales para descarbonizar y reducir al mínimo las emisiones. Un área en la que podemos ayudar a instigar más cambios es en el entorno, el mapeo y la divulgación de las ambiciones climáticas, por lo que nuestro objetivo era alentar a la empresa a ser más audaz en este sentido y convertir en virtud una fortaleza existente. La sociedad expresó su intención de progreso, pero aún no han mostrado suficientes pruebas de ello (equilibrio entre la voluntad de establecer un objetivo y la incapacidad de recopilar los datos). Alentamos pasos incrementales sobre divulgaciones, acordamos compartir ejemplos de mejores prácticas cuando fueran útiles y compartimos nuestra intención de hacer un seguimiento nuevamente en 6-12 meses.

Además, hubo un nuevo compromiso con una sociedad tecnológica global para hablar de detalles sobre la estrategia climática de la sociedad. Aunque cuentan con una serie de planes para reducir las emisiones de alcance 3, la sociedad parece estar en fase de investigación. En el lado de la impresión del negocio, se están comprometiendo con los proveedores para impulsar estrategias de reducción. Sin embargo, el negocio de la dotación de personal, donde el desplazamiento es muy alto, está resultando difícil en términos de cálculo de emisiones. Aunque están dispuestos a alentar a los empleadores a ofrecer opciones ecológicas, admitieron abiertamente que será difícil avanzar y esto puede traducirse en que la empresa tenga que considerar las compensaciones de carbono. La sociedad no tenía claro el alcance o el tamaño de estas compensaciones y nos vamos a comprometer en el futuro para entender más al respecto. Los objetivos climáticos a corto plazo de la sociedad expiran en 2024 y se espera que anuncien otros nuevos objetivos a corto plazo para complementar su objetivo para 2030. Están vinculando la compensación de la dirección con el logro de estos objetivos, pero en este momento la empresa no revela en qué medida.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	37
Gobierno corporativo	14
Derechos humanos	10
Capital natural y biodiversidad	9
Gestión del capital humano	6
Diversidad e inclusión	5

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	3,79	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS 1.125% 15 Jan 2033	Soberana (desarrollados)	3,25	Estados Unidos
SISF BL ORC EM IMPT BD I ACC	Inversiones colectivas	3,15	Luxemburgo
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 08 Sep 2023	Equivalentes de efectivo	2,89	España
SPAIN (KINGDOM OF) SR 12M 0% 09 Feb 2024	Equivalentes de efectivo	2,67	España
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	2,36	Estados Unidos
ITALY (REPUBLIC OF) SR 364D 0% 13 Oct 2023	Equivalentes de efectivo	2,08	Italia
TREASURY NOTE SR GOVT .125% 15 Jan 2024	Soberana (desarrollados)	1,94	Estados Unidos
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 18 Oct 2023	Equivalentes de efectivo	1,94	Francia
ITALY (REPUBLIC OF) SR 183D 0% 30 Nov 2023	Equivalentes de efectivo	1,82	Italia
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	1,76	Estados Unidos
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Consumo discrecional	1,62	Estados Unidos
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Productos industriales	1,52	Reino Unido
BUNZL PLC ORDINARY 32.14857P	Productos industriales	1,44	Reino Unido
ELEVANCE HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	1,41	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

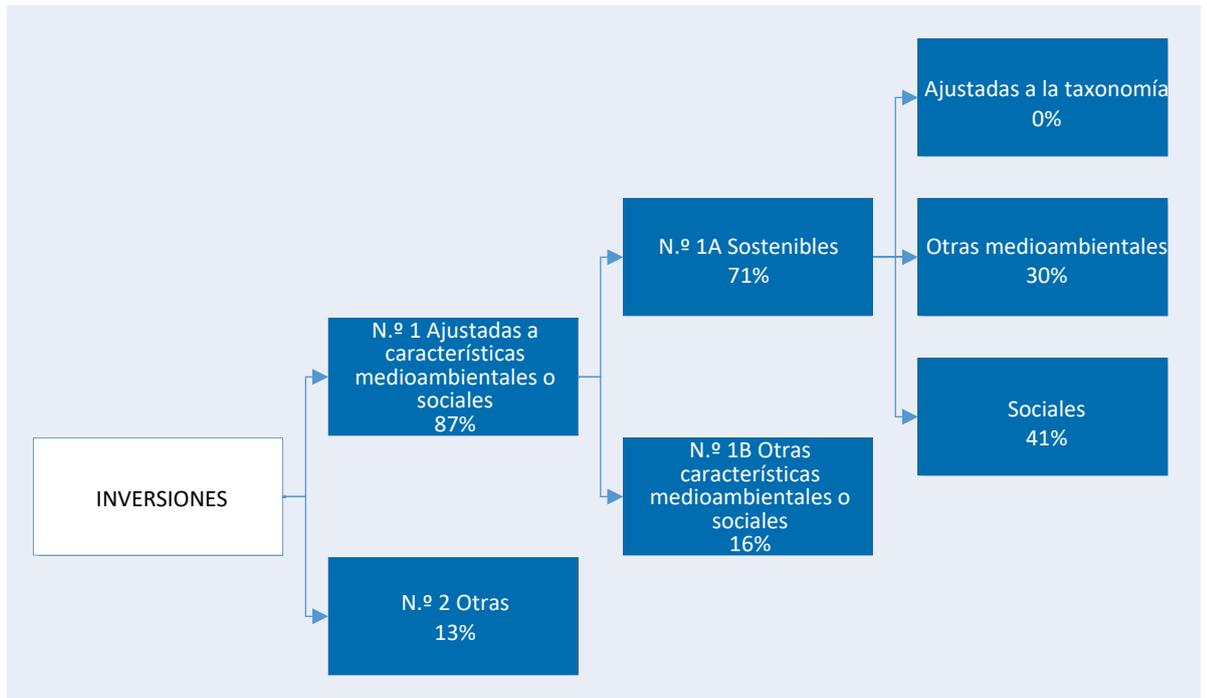
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 87%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 50% por el MSCI World EUR Hedged, en un 30% por el FTSE World Government Bond EUR Hedged y en un 20% por el Bloomberg Global Aggregate Corporate EUR Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 71% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 30% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 41% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	17,95
Productos industriales	Bienes de capital	7,02
Productos industriales	Salud	3,07
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,70
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,89
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,74
Productos industriales	Servicios	0,50
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,29
Tecnología de la información	Software y servicios	7,28
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	4,33
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	0,94
Financiero	Bancos	5,61
Financiero	Servicios financieros	4,64
Financiero	Seguros	1,65
Soberana (desarrollados)		8,89
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	4,61
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,07
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	3,90
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,03
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,69
Efectivo	Efectivo	3,41
Efectivo	Margen de efectivo	1,92
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	4,86
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	2,11
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,96
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,70
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,89
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,87
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,53
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,38
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,36
Materiales	Materiales	0,80
Titulizados	Respaldados por activos	0,39
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,01

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

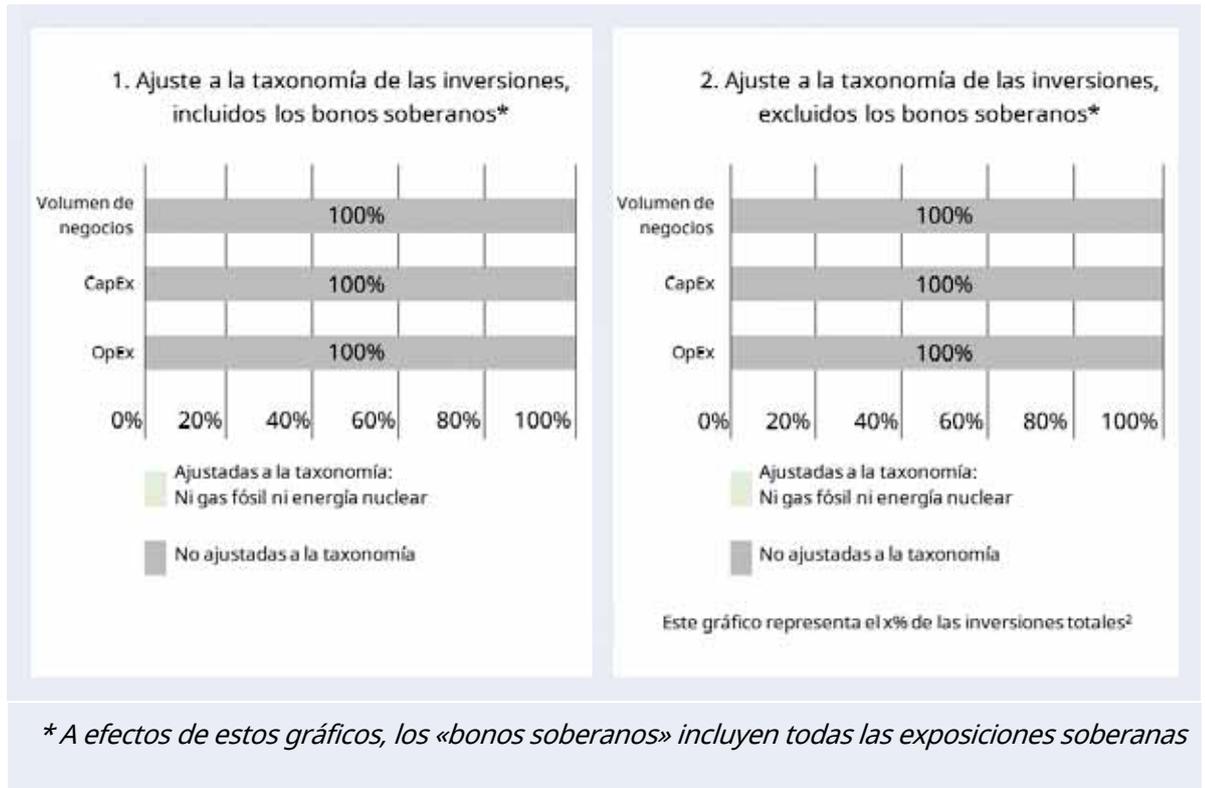
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 30%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 41%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
Identificador de entidad jurídica: 549300LDFN23PNRCYH21

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 56% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Hedged to EUR) (30%), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to EUR) (40%) y el índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (Hedged to EUR) (30%), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 30% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,8% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,1%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados

- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 30% por el MSCI AC World (Hedged to EUR), en un 40% por el Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to EUR) y en un 30% por el Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (Hedged to EUR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice compuesto en un 30% por el MSCI AC World (Hedged to EUR), en un 40% por el Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to EUR) y en un 30% por el Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (Hedged to EUR) en la herramienta propia de Schroders en la herramienta propia de Schroders en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 56% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 30% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	56
Ago 2022-Dic 2022	56

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	2,8	-4,1
Ene 2022-Dic 2022	5,4	-4,0

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.
- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico,

especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural.

Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Algunas PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales): aplicadas a las inversiones sostenibles.
- Las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable): aplicadas a las estrategias subyacentes pertinentes.

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la gestora de inversiones pertinente, las PIA se consideraron después de la inversión a través de la implicación, de acuerdo con el enfoque y las expectativas que se recogen en el Plan de implicación de Schroders.

Entre los ejemplos de PIA contempladas mediante este enfoque se incluyen la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono), la PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva).

Por ejemplo, durante el periodo de referencia hubo un compromiso con una empresa farmacéutica americana parte del Fondo para buscar claridad sobre los progresos hacia los objetivos climáticos. Notamos que la sociedad parece ir por detrás en el progreso hacia sus objetivos climáticos para 2030. El enfoque de la sociedad parece centrarse en las actualizaciones durante el progreso normal de la vida útil de la planta, en lugar de la inversión inicial, aunque recientemente la sociedad se ha comprometido a establecer un objetivo de neutralidad de carbono a largo plazo.

Además, hubo un nuevo compromiso con una compañía farmacéutica francesa centrada en la cultura corporativa, los empleados y los precios. Inicialmente nos preocupaba la rotación del personal, pero nos tranquilizó el tipo de abandono, dado el cambio cultural previsto y la reestructuración de la organización. La sociedad ha aumentado el acceso, ha ampliado la formación y se ha previsto una reducción del 70% en el precio de uno de sus medicamentos en 2024.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	175
Gobierno corporativo	74
Capital natural y biodiversidad	45
Gestión del capital humano	33
Derechos humanos	30
Diversidad e inclusión	18

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF SUST GL GRWTH N INCOME I DIS	Inversiones colectivas	3,97	Luxemburgo
BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR 364D 0% 11 Jan 2024	Equivalentes de efectivo	2,57	Bélgica
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 22 Nov 2023	Equivalentes de efectivo	2,24	Alemania
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,97	Luxemburgo
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	1,54	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	1,50	Estados Unidos
SISF-BLUEORCH EM MKT CL-IUSD	Inversiones colectivas	1,23	Luxemburgo
CREDIT AGRICOLE SA SR REGS 4% 12 Oct 2026	Financiero	1,11	Francia
BNP PARIBAS SA SR REGS 2.75% 25 Jul 2028	Financiero	0,95	Francia
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC LTD	Financiero	0,95	Irlanda
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	0,90	Estados Unidos
BPCE SA SR REGS .25% 14 Jan 2031	Financiero	0,84	Francia
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL SR LTN 0% 01 Apr 2024	Deuda de mercados emergentes soberana	0,78	Brasil
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 18 Oct 2023	Equivalentes de efectivo	0,74	Alemania
FRESENIUS SE & CO. KGAA SR REGS 1.875% 15 Feb 2025	Productos industriales	0,72	Alemania

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

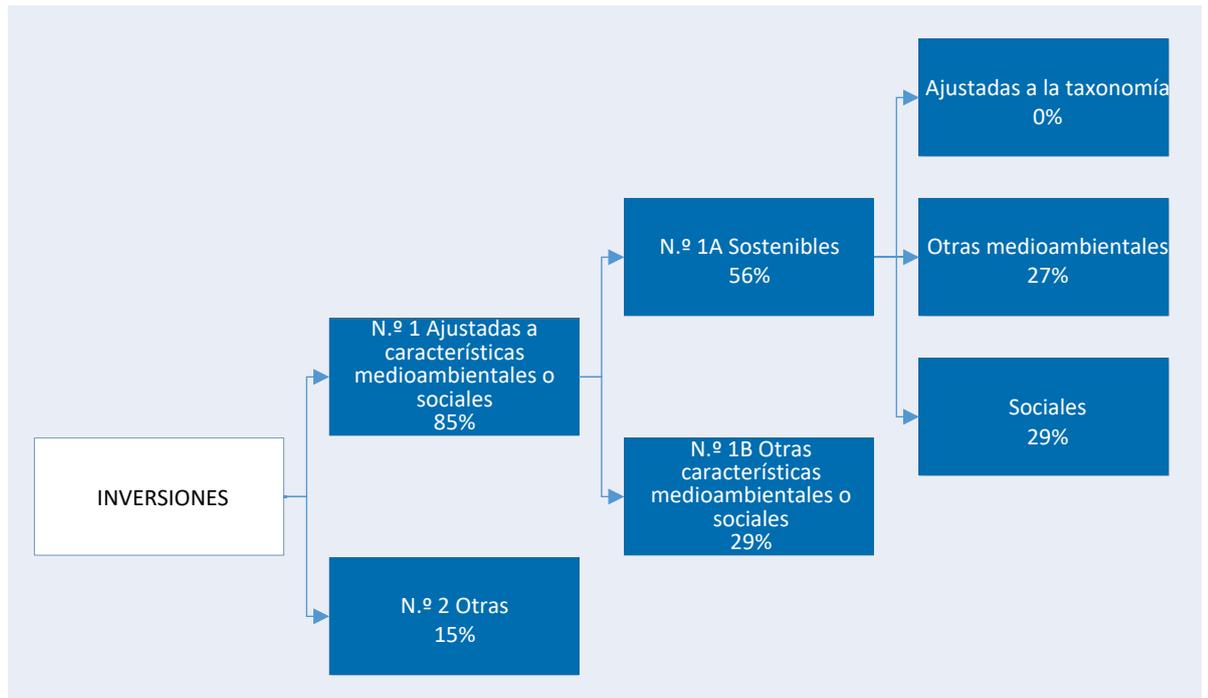
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 85%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice 30% MSCI AC World (Hedged to EUR), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to EUR) y 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (Hedged to EUR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuirán a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 56% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 27% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 29% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	4,77
Productos industriales	Salud	4,42
Productos industriales	Telecomunicaciones	3,46
Productos industriales	Transporte	3,29
Productos industriales	Automoción	2,72
Productos industriales	Servicios	2,34
Productos industriales	Sector inmobiliario	2,00
Productos industriales	Industria básica	1,39
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,24
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,96
Productos industriales	Ventas minoristas	0,71
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,65
Productos industriales	Bienes de consumo	0,51
Productos industriales	Ocio	0,10
Productos industriales	Financiero	0,03
Financiero	Bancos	12,77
Financiero	Servicios financieros	5,39
Financiero	Seguros	2,45
Tecnología de la información	Software y servicios	3,14
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,61
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	2,09
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	7,16
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	6,34
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	3,91
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,37
Asistencia sanitaria	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,01
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,60
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,27
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,01
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,71

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,01
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,69
Servicios públicos	Servicios públicos	0,99
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,75
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,62
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,07
Servicios públicos	Servicios financieros	0,02
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,01
Deuda de mercados emergentes soberana		3,88
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,02
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,82
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,58
Materiales	Materiales	2,33
Materiales	Gases industriales	0,19
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,39
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,73
Servicios de comunicación	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,17
Efectivo	Efectivo	1,39
Efectivo	Margen de efectivo	0,64
Soberana (desarrollados)		0,48
Equity	Equity	0,46
Derivados	Derivados de renta variable	0,09
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,04
Energía	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,10
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,09

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

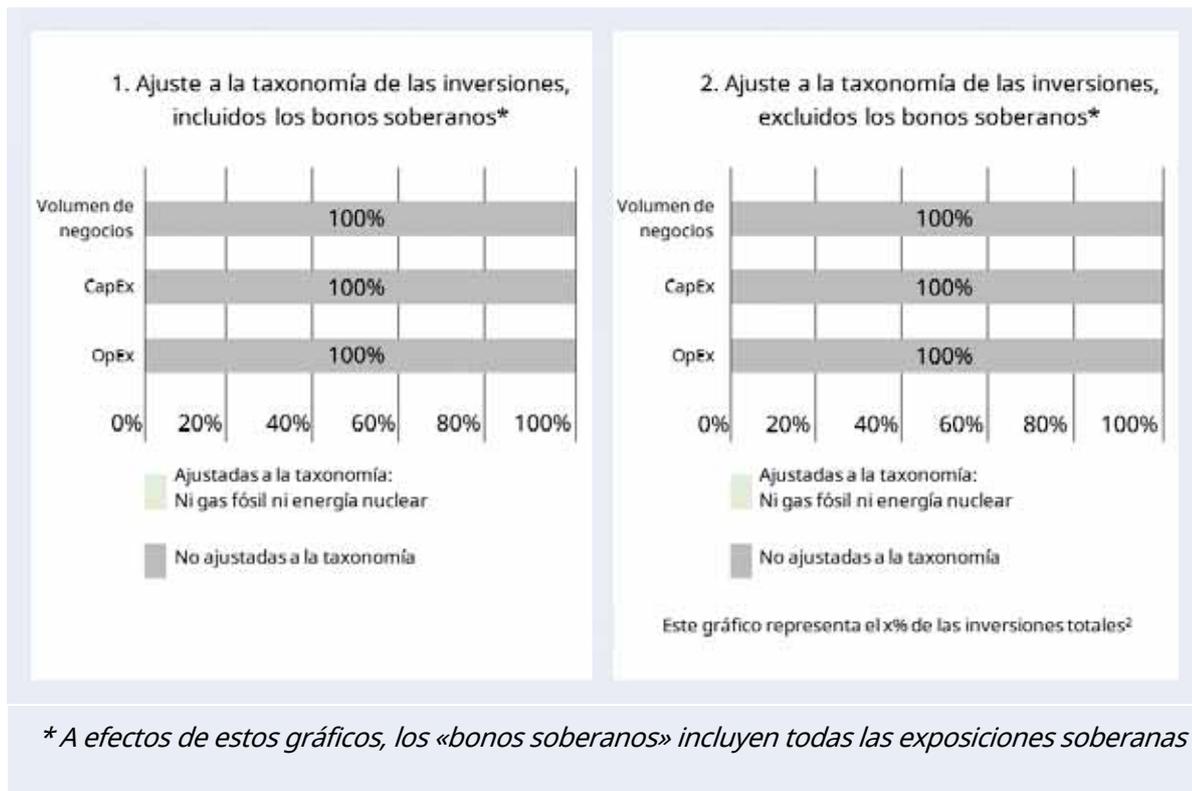
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 27%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 29%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return (el 21 de septiembre de 2023 el Fondo cambió su nombre de Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return)

Identificador de entidad jurídica: TLC5LFN105XXSK6FZ338

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

El Fondo tenía un compromiso de inversión sostenible desde el 1 de enero hasta el 20 de septiembre de 2023, momento en el que se eliminó dicho compromiso.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice 50% JPM GBI-EM Diversified y 50% JPM EMBI Diversified, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 5% de sus activos en inversiones sostenibles hasta el 20 de septiembre de 2023, momento en el que se eliminó este compromiso.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -1,3% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,2%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Energía limpia
- Educación
- Investigación médica
- Estabilidad sociopolítica
- Formación universitaria

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 50% por el JPM GBI-EM Diversified y en un 50% por el JPM EMBI Diversified, por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice compuesto en un 50% por el JPM GBI-EM Diversified y en un 50% por el JPM EMBI Diversified en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

Hasta el 20 de septiembre de 2023, la Gestora de inversiones invirtió el 31% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante los primeros seis meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 5% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Sep 2023	31
Ago 2022-Dic 2022	38

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	-1,3	-3,2
Ene 2022-Dic 2022	-1,5	-3,8

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023 el método de cálculo es el descrito anteriormente.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Hasta el 20 de septiembre de 2023, con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Investigación médica: los beneficios sociales estimados de la innovación médica que se traducen en la mejora de las condiciones humanas, el aumento de la esperanza y la calidad de vida. Asignación en proporción al beneficio social de la innovación médica a los países utilizando datos de patentes, concretamente el número de patentes de tecnología relacionada con la medicina presentadas por país solicitante.
- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.
- Formación universitaria: los beneficios sociales estimados asociados al nivel de educación, incluida la educación terciaria e internacional. Asignación en proporción al número neto de estudiantes internacionales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó se basan en los datos más significativos al final de cada trimestre hasta el 20 de septiembre de 2023. Durante este periodo pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Hasta el 20 de septiembre de 2023, el enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Hasta el 20 de septiembre de 2023, cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones

medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Hasta el 20 de septiembre de 2023, la proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se tuvieron en cuenta mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de , Schrodgers, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

El cumplimiento de estos umbrales se supervisó a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

Los datos de PIA son menos significativos en el contexto de una estrategia centrada en la soberanía de los mercados emergentes, ya que durante el periodo de referencia se disponía de datos limitados de PIA. Con el tiempo, anticipamos que estos datos mejorarán, lo que nos permitirá evaluar más a fondo la toma en cuenta de las PIA.

Sin embargo, como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schrodgers que incorpora algunas PIA como parte de su metodología de puntuación. Durante el periodo de referencia se tuvieron en cuenta, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 15 relacionadas con las emisiones de gases de efecto invernadero, las PIA 7, 8 y 9 relacionadas con la biodiversidad, el agua y los residuos y las PIA 12, 13 y 16 relacionadas con asuntos sociales como parte del proceso de inversión de los siguientes países: Polonia, Kenia, Sudáfrica, India, China, Argentina, México, Perú, Colombia, Chile, Turquía, Pakistán, Bahamas, Bolivia, Guatemala, Honduras, Panamá y Paraguay.

Las PIA también se tuvieron en cuenta después de la inversión a través de la implicación. La Gestora de inversiones utilizó principalmente la herramienta propia de Schrodgers y los datos de proveedores de datos externos con el fin de identificar, evaluar y supervisar los temas medioambientales de implicación. Durante el periodo de referencia, los contactos activos con soberanos emergentes incluyeron a la República Federativa de Brasil, la República de Colombia, la República Popular China, la República de la India, los Estados Unidos Mexicanos y la República de Filipinas. Estos compromisos abarcaron un abanico de temas y se alinearon con las PIA medioambientales 1, 2, 3, 4, 5, 7, 8, 9 y 15, y las PIA sociales en relación con la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar), la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) y la PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	7
Gobierno corporativo	4
Gestión del capital humano	2
Capital natural y biodiversidad	2
Derechos humanos	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ISHARES II PLC JP MORGAN USD EM BOND UCITS ETF USD DIST	Inversiones colectivas	4,84	Reino Unido
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 29 May 2031	Deuda de mercados emergentes soberana	3,66	México
TREASURY BILL SR GOVT 0% 31 Aug 2023	Equivalentes de efectivo	3,55	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 14 Mar 2024	Equivalentes de efectivo	3,49	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 17 Aug 2023	Equivalentes de efectivo	3,46	Estados Unidos
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO SR NTN F 10% 01 Jan 2027	Deuda de mercados emergentes soberana	2,99	Brasil
POLAND (REPUBLIC OF) SR 1024 2.25% 25 Oct 2024	Deuda de mercados emergentes soberana	2,97	Polonia
TREASURY BILL SR GOVT 0% 29 Feb 2024	Equivalentes de efectivo	2,52	Estados Unidos
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF SR NTN F 10% 01 Jan 2025	Deuda de mercados emergentes soberana	2,51	Brasil
TREASURY BILL SR GOVT 0% 24 Aug 2023	Equivalentes de efectivo	2,49	Estados Unidos
INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION SR GMTN 6.3% 25 Nov 2024	Supranacional	2,14	Mundial
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR B 7% 26 Mar 2031	Deuda de mercados emergentes soberana	2,12	Colombia
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTN F 10% 01 Jan 2029	Deuda de mercados emergentes soberana	2,06	Brasil
TREASURY BILL SR GOVT 0% 22 Feb 2024	Equivalentes de efectivo	1,92	Estados Unidos
CZECH REPUBLIC SR 97 .45% 25 Oct 2023	Deuda de mercados emergentes soberana	1,90	República Checa

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

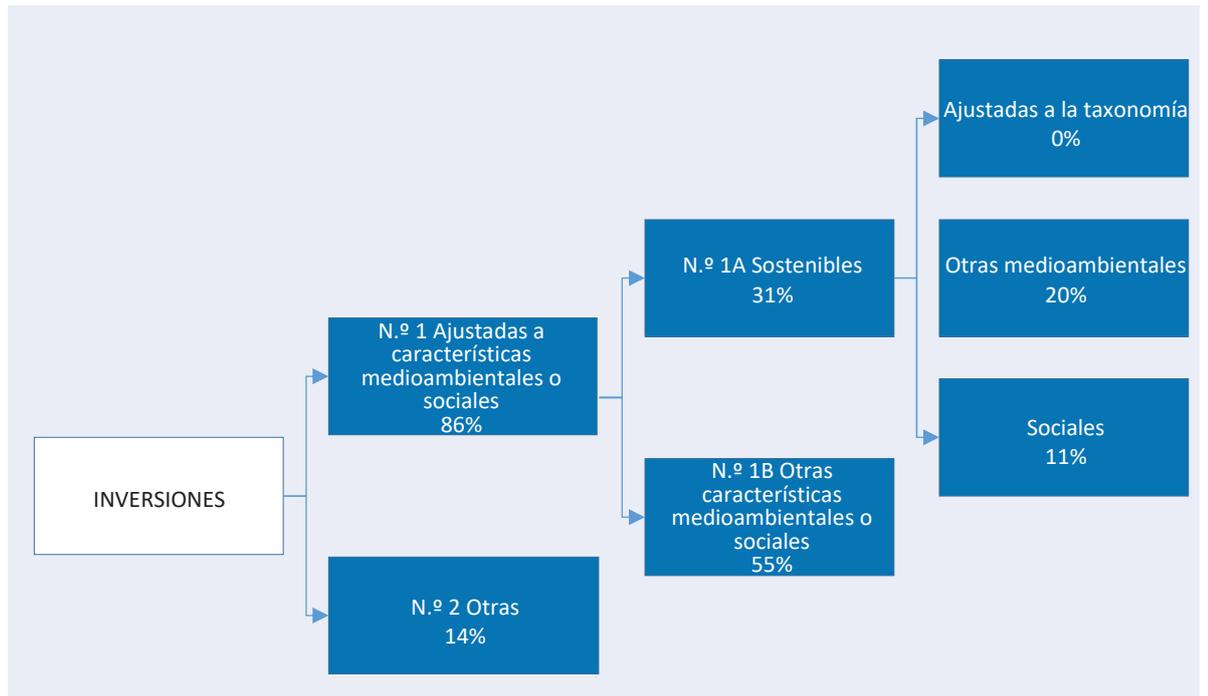
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 86%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 50% por el JPM GBI-EM Diversified y en un 50% por el JPM EMBI Diversified. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Hasta el 20 de septiembre de 2023, en la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

Hasta el 20 de septiembre de 2023, el Fondo invirtió el 31% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los primeros seis meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 20% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 11% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*

*La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados emergentes soberana		49,63
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	28,46
Soberana extranjera		8,41
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	4,84
Efectivo	Efectivo	2,41
Efectivo	Margen de efectivo	0,67
Supranacional		2,82
Productos industriales	Industria básica	1,10
Productos industriales	Energía integrada	0,30
Productos industriales	Energía: prospección y producción	0,25
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,23
Productos industriales	Transporte	0,18
Productos industriales	Ocio	0,15
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,13
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,09
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,09
Productos industriales	Bienes de consumo	0,06
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,01
Financiero	Bancos	0,27
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,07
Servicios públicos	Energía integrada	0,06
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,05
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,27

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

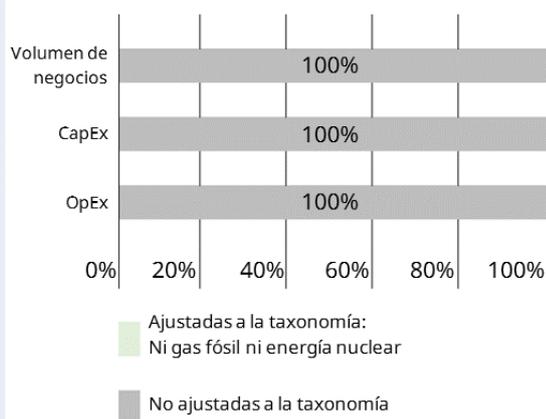
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

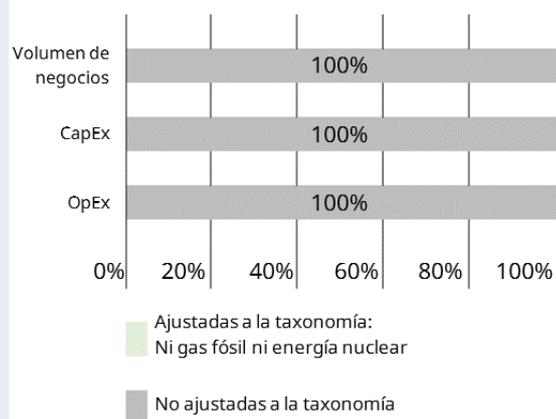
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales²

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

Hasta el 20 de septiembre de 2023, la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 20%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Hasta el 20 de septiembre de 2023, la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 11%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit
Identificador de entidad jurídica: 549300N4PLUJQQE2N097

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- USD Hedged, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -6,0%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina

- Suministro eléctrico

- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- USD Hedged por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- USD Hedged en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 52% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	52
Ago 2022-Dic 2022	49

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	2,5	-6,0
Ene 2022-Dic 2022	4,4	-5,8

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGCC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplan estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >5% de ingresos de la minería de carbón térmico y >10% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1 y 2 se incluyeron como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiente de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en la alineación climática relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector financiero para proporcionar una actualización sobre sus objetivos climáticos y plan de transición. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas y se relacionaron con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	89
Gobierno corporativo	51
Capital natural y biodiversidad	18
Derechos humanos	17
Diversidad e inclusión	16
Gestión del capital humano	14

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
AVIVA PLC SR REGS 6.875% 31 Dec 2079	Financiero	1,32	Reino Unido
SCHRODER ISF ALL CHINA CREDIT INCOME I USD ACC	Inversiones colectivas	1,22	China
GREENKO POWER II LTD REGS REGS 4.3% 13 Dec 2028	Servicios públicos	1,16	India
SOCIETE GENERALE SA SR 144A 2.797% 19 Jan 2028	Financiero	1,14	Francia
SYNCHRONY FINANCIAL SR CORP 7.25% 02 Feb 2033	Financiero	1,03	Estados Unidos
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financiero	0,84	Suecia
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financiero	0,82	Reino Unido
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV SR 144A 7.5% 14 Oct 2032	Servicios públicos	0,81	Italia
SSE PLC SR REGS 4% 31 Dec 2079	Servicios públicos	0,77	Reino Unido
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Productos industriales	0,74	Alemania
NATIONAL GRID PLC SR REGS 4.275% 16 Jan 2035	Servicios públicos	0,74	Reino Unido
PROSUS NV SR REGS 2.085% 19 Jan 2030	Productos industriales	0,72	China
LOGICOR FINANCING SARL SR REGS 1.625% 17 Jan 2030	Productos industriales	0,69	Luxemburgo
AUTOSTRAD PER LITALIA SPA SR REGS 4.75% 24 Jan 2031	Productos industriales	0,67	Italia
ASR NEDERLAND NV SR REGS 7% 07 Dec 2043	Financiero	0,67	Países Bajos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

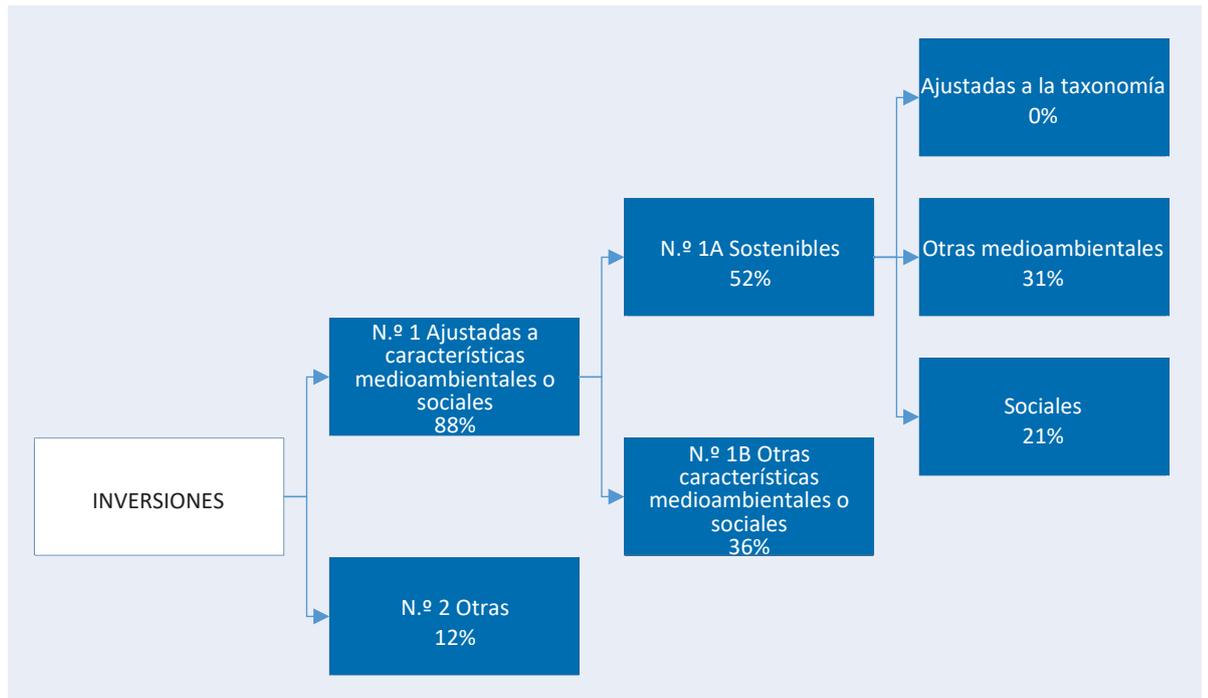
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 88%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- USD Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 52% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 31% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 21% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	8,08
Productos industriales	Salud	5,41
Productos industriales	Transporte	4,32
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,84
Productos industriales	Industria básica	2,93
Productos industriales	Telecomunicaciones	2,81
Productos industriales	Servicios	2,78
Productos industriales	Ventas minoristas	2,28
Productos industriales	Bienes de capital	1,94
Productos industriales	Automoción	1,70
Productos industriales	Ocio	1,50
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,49
Productos industriales	Bienes de consumo	1,49
Productos industriales	Energía integrada	0,26
Productos industriales	Distribución de gas	0,04
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,04
Financiero	Bancos	23,87
Financiero	Servicios financieros	9,74
Financiero	Seguros	5,76
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	5,70
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,70
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,61
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,40
Soberana extranjera		4,69
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	1,22
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	1,19
Soberana (desarrollados)		1,14
Titulizados	Respaldados por activos	1,11
Efectivo	Margen de efectivo	0,66
Efectivo	Efectivo	0,11
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,44
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,25
Deuda de mercados emergentes soberana		-0,01

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

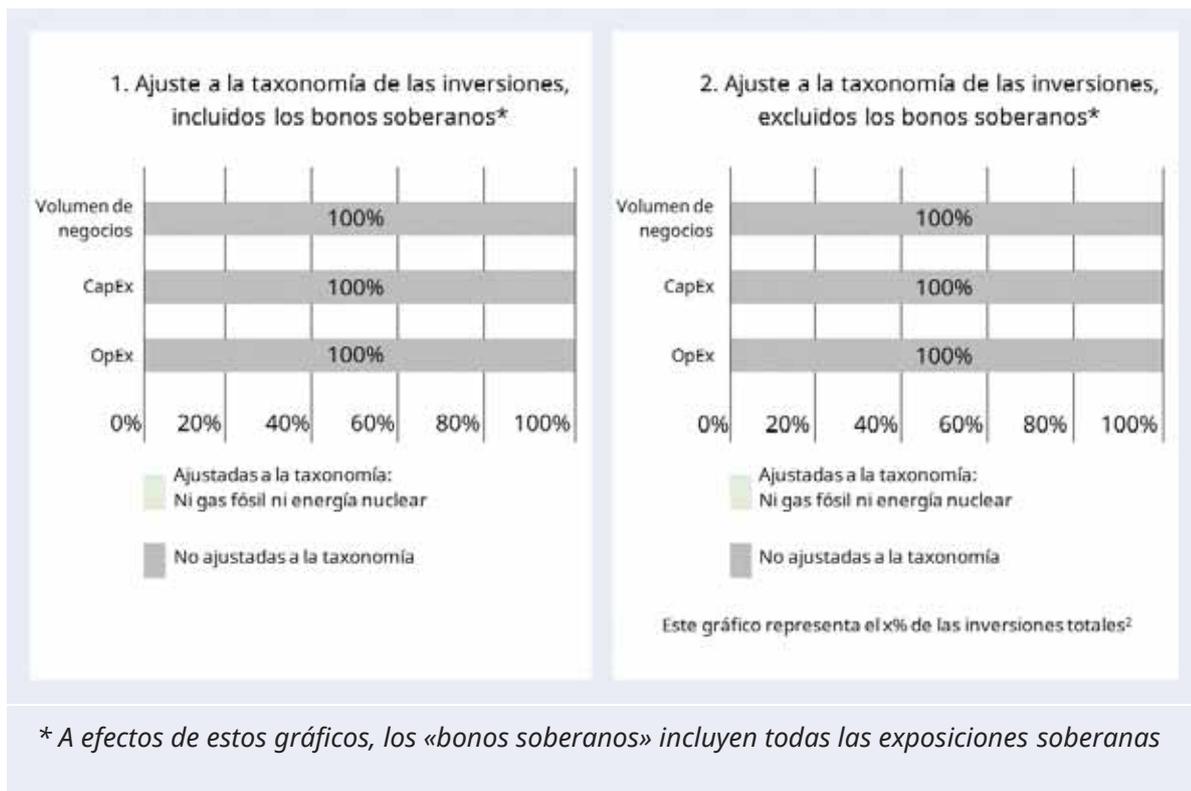
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 31%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 21%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Identificador de entidad jurídica: 549300FIRE2DG9WO1K16

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

El porcentaje de inversiones sostenibles mostrado (que son todas posiciones largas, ya que las posiciones cortas no se consideran inversiones sostenibles) representa las inversiones sostenibles como proporción de la exposición larga del Fondo durante el periodo de referencia. Esto está en consonancia con la información precontractual del Fondo, en la que el Fondo se comprometía a invertir al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles.

A modo de contexto adicional, el porcentaje de inversiones sostenibles como proporción de la exposición bruta del Fondo durante el periodo de referencia fue del 31%. La exposición bruta incluye posiciones largas y cortas y esta cifra se proporciona para mantener la coherencia con la base de los demás cálculos de la sección de asignación de activos que figura a continuación. La exposición larga y la exposición bruta excluyen el efectivo y los equivalentes de efectivo.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, basada en la herramienta propia de Schroders. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a cero, según los datos de fin de mes.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders. Las posiciones largas y cortas del Fondo contribuyen de manera diferente a la puntuación total. Las posiciones largas con puntuaciones positivas y las posiciones cortas con puntuaciones negativas contribuyen positivamente a la puntuación total, mientras que las posiciones largas con puntuaciones negativas y las posiciones cortas con puntuaciones positivas restan valor a la puntuación total.

El Fondo utilizó derivados ampliamente para implementar su estrategia de inversión y satisfacer las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo. Las posiciones largas y cortas en derivados contribuyeron de forma diferente a la puntuación general de sostenibilidad del Fondo, tal como se ha descrito. Los derivados de renta variable y de índices (excluidas las opciones) se puntúan de la misma manera que las participaciones físicas, a partir de una perspectiva, y también contribuyeron a la puntuación general de sostenibilidad del Fondo.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. La exposición larga excluye el efectivo y los equivalentes de efectivo

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad durante el periodo de referencia fue del 20,8%.

La puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Alcohol
- Estabilidad financiera

- Sueldos elevados

- Saneamiento

- Tabaco

El alcohol y el tabaco son costes sociales (y, por lo tanto, puntúan negativamente), pero contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo porque representan posiciones cortas. Y las posiciones cortas con puntuaciones negativas contribuyen positivamente a la puntuación de sostenibilidad agregada del Fondo.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica para mantener una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad en referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de final de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo se comprometió a invertir al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders y, de conformidad con este compromiso, el Fondo invirtió el 65% de su exposición larga en inversiones sostenibles (que son todas posiciones largas, ya que las posiciones cortas no se consideran inversiones sostenibles) durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders.

A modo de contexto adicional, la Gestora de inversiones invirtió el 31% de la exposición bruta del Fondo en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Este dato representa el porcentaje de inversiones sostenibles como proporción de la exposición bruta del Fondo. La exposición bruta incluye posiciones largas y cortas y esta cifra se proporciona para mantener la coherencia con la base de los cálculos de la sección de asignación de activos que figura a continuación.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	% del Fondo (bruto)	% del Fondo (largo)
Ene 2023-Dic 2023	31	65
Ene 2022-Dic 2022	31	63

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	20,8
Ene 2022-Dic 2022	34,7

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera larga del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios exhibe de la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders puede haber aplicado ciertas exenciones a la lista durante este periodo.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó de su exposición larga a empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- Cuando proceda, las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, la minería del carbón térmico y la generación de energía a base de carbón se excluyeron de la exposición larga.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Quando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders puede haber aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó de su exposición larga a empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de

nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 2, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders se excluyeron de la exposición prolongada y no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

Exclusión de la exposición larga y corta:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

Exclusión de la exposición larga:

- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio

de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales). - Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidas las cadenas de suministro con empresas del sector minorista, el clima y la neutralidad de carbono con los sectores de la construcción y la propiedad. Estos compromisos guardaban relación con las PIA 4 (ausencia de código de conducta de los proveedores) y 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	5
Capital natural y biodiversidad	3
Gobierno corporativo	3
Diversidad e inclusión	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales, en función de la exposición neta (como porcentaje del Valor liquidativo), fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos (neto)	País
WHITBREAD PLC	Consumo discrecional	4,5	Reino Unido
SMITH & NEPHEW PLC	Asistencia sanitaria	3,8	Reino Unido
SWATCH GROUP AG	Consumo discrecional	3,8	Suiza
ENTAIN PLC	Consumo discrecional	3,7	Reino Unido
SAFRAN SA	Productos industriales	3,6	Francia
SODEXO SA	Consumo discrecional	3,4	Francia
HISCOX LTD	Finanzas	3,3	Reino Unido
UNILEVER PLC	Bienes de consumo básico	3,3	Reino Unido
UNITE GROUP PLC	Sector inmobiliario	3,3	Reino Unido
NEXT PLC	Consumo discrecional	3,3	Reino Unido
RELX PLC	Productos industriales	3,3	Reino Unido
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Servicios públicos	3,2	Francia
KERRY GROUP PLC	Bienes de consumo básico	3,2	Irlanda
KONINKLIJKE KPN NV	Servicios de comunicación	3,1	Países Bajos
BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	Consumo discrecional	3,1	Reino Unido

La lista anterior representa la media de la exposición neta del Fondo como un porcentaje del Valor liquidativo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las exposiciones se han proporcionado a través de una perspectiva de futuros sobre índices, opciones sobre índices, posiciones de swaps de rentabilidad total (TRS) y cestas de contratos por diferencias (CFD), siempre que sea posible, y se han compensado a nivel de emisores. Puede haber casos en los que se haya utilizado un sustitutivo.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

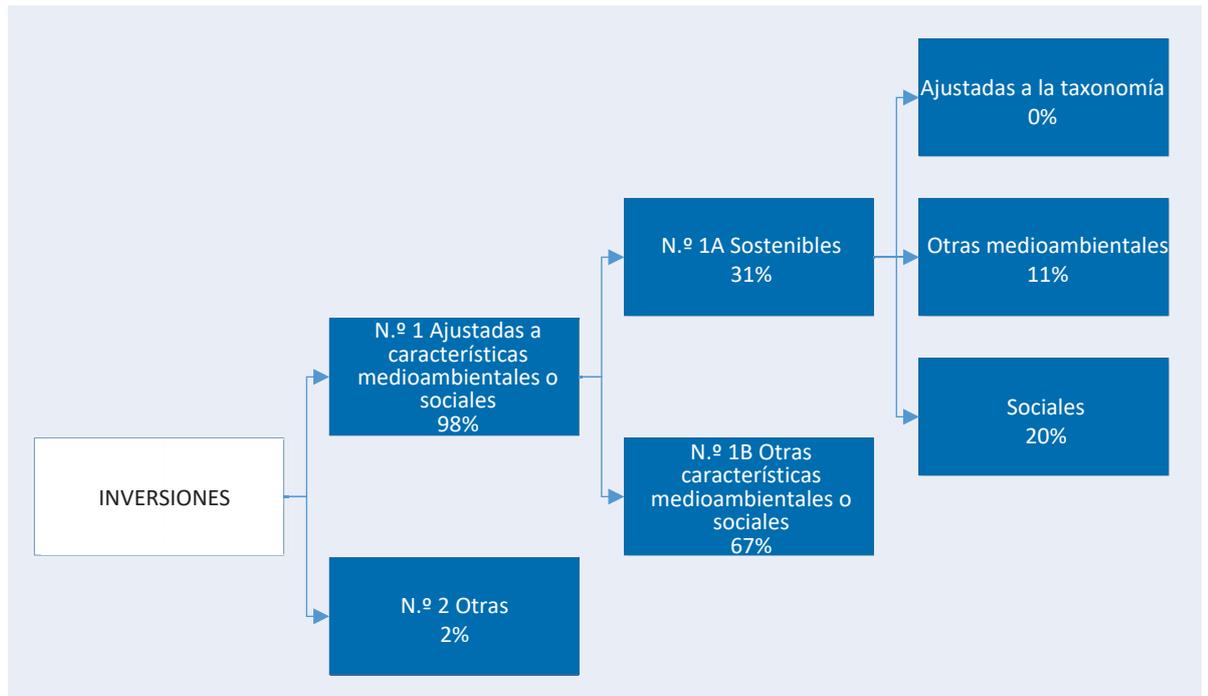
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98% de la exposición bruta. El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, por lo tanto, las inversiones del Fondo (tanto largas como cortas) que fueron puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen en el número 1, sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (tanto si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva como negativa). Las posiciones largas con puntuaciones positivas y las posiciones cortas con puntuaciones negativas contribuyeron positivamente a la puntuación agregada, mientras que las posiciones largas con puntuaciones negativas y las posiciones cortas con puntuaciones positivas restaban valor a la puntuación agregada. El porcentaje en n.º 1 Ajustadas representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de exposición bruta invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A. El efectivo y los equivalentes de efectivo están excluidos de las proporciones de las categorías n.º 1 y n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 31% de su exposición bruta en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. La exposición bruta incluye posiciones largas y cortas, pero el porcentaje solo incluye exposiciones largas, ya que las exposiciones cortas no se consideran inversiones sostenibles. Dentro de esta cifra, el 11% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 20% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Sin embargo, el Fondo se comprometió a invertir al menos el 10% de sus posiciones largas en inversiones sostenibles. El Fondo invirtió el 65% de su exposición larga en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 23% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 41% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios». La exposición bruta y larga excluye el efectivo y los equivalentes de efectivo.

La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo. El efectivo y los equivalentes de efectivo se excluyen del cálculo de la exposición bruta y larga debido a la naturaleza larga/corta de la estrategia de inversión del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

Los porcentajes indicados anteriormente se calculan como una proporción de la exposición bruta por coherencia. Sin embargo, el Fondo se comprometió a invertir al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles y, como media durante el periodo de referencia, basándose en los datos de fin de trimestre, el Fondo tenía invertido el 65% de sus posiciones largas en inversiones sostenibles.

Las exposiciones se han proporcionado a través de una perspectiva de futuros sobre índices, opciones sobre índices, posiciones de TRS y cestas de CFD, siempre que sea posible, y se han compensado a nivel de emisores. Puede haber casos en los que se haya utilizado un sustitutivo. Esta compensación se aplicó antes de determinar si una exposición era larga o corta y antes de calcular la exposición bruta.

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos, basándose en la exposición bruta y neta (como % del Valor liquidativo):

Sector	Subsector	% de activos (neto)	% de activos (bruto)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,8	5,2
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,4	3,9
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	-4,4	4,4
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	-0,2	8,5
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	9,6	13,8
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	13,5	17,1
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	-4,5	4,7
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	-2,0	18,6
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,9	4,7
Energía	Energía	-5,4	5,4
Finanzas	Bancos	-5,5	11,0
Finanzas	Servicios financieros	-7,3	15,6
Finanzas	Seguros	2,0	9,7
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,1	4,6
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,7	13,5
Productos industriales	Bienes de capital	-11,1	31,5
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	-0,6	9,4
Productos industriales	Transporte	-8,7	8,7
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	-1,7	1,7
Tecnología de la información	Software y servicios	-3,1	3,1
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,9	3,0
Materiales	Materiales	-4,6	14,1
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	1,7	5,5
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	-0,3	0,3
Servicios públicos	Servicios públicos	0,8	5,7

La lista anterior representa la media de la exposición neta y bruta del Fondo como un porcentaje del Valor liquidativo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las exposiciones se han proporcionado a través de una perspectiva de futuros sobre índices, opciones sobre índices, posiciones de TRS y cestas de CFD, siempre que sea posible, y se han compensado a nivel de emisores. Puede haber casos en los que se haya utilizado un sustitutivo.

El porcentaje del Valor liquidativo que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje del Valor liquidativo alineado con los sectores económicos detallados en otra parte del informe anual auditado procede del Libro de Registro de Contabilidad (ABoR) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje del valor liquidativo que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

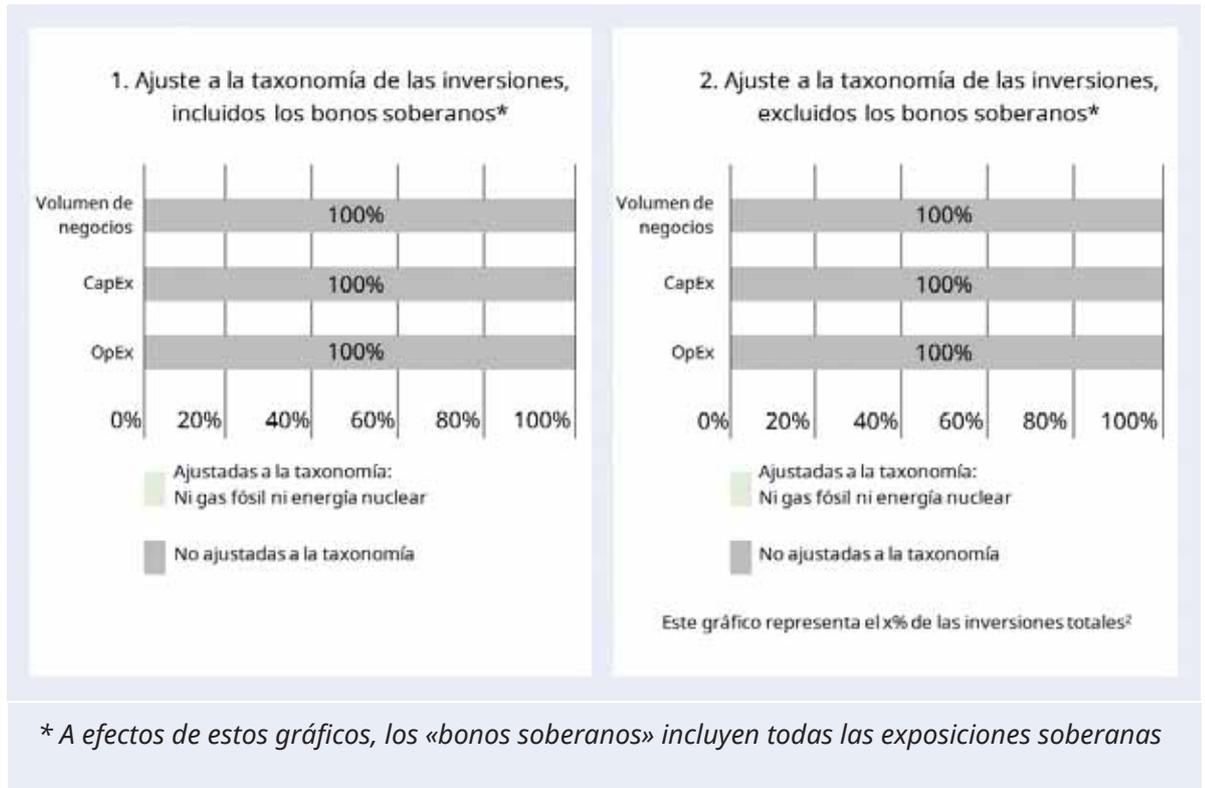
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

Durante el periodo de referencia y en base a los datos de fin de trimestre, el Fondo invirtió el 11% de su exposición bruta en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE. Este porcentaje se proporciona para mantener la coherencia con la base de los cálculos de la sección de asignación de activos anterior. El Fondo invirtió el 23% de su exposición larga en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia y en base a los datos de fin de trimestre, el Fondo invirtió el 20% de su exposición bruta en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje se proporciona para mantener la coherencia con la base de los cálculos de la sección de asignación de activos anterior. El Fondo invirtió el 41% de su exposición larga en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo. El efectivo y los equivalentes de efectivo se excluyen del cálculo de la exposición bruta y larga debido a la naturaleza larga/corta de la estrategia de inversión del Fondo.

Cuando correspondió, se aplicaron protecciones mínimas a otras inversiones mediante la restricción, según el caso, de las inversiones en contrapartes en las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (con fines de blanqueo de capitales, financiación del terrorismo, soborno, corrupción, evasión fiscal y riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Bond
Identificador de entidad jurídica: 61XW5S6PT0DGAORX3X38

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 73% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg EURO Aggregate, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,7% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 1,3%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Energía limpia
- Conectividad
- Educación

- Sueldos elevados
- Estabilidad sociopolítica

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg EURO Aggregate por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg EURO Aggregate en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 73% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	73
Ago 2022-Dic 2022	78

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	1,7	1,3
Ene 2022-Dic 2022	3,2	1,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al

riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, desde julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1 y 2 se incluyeron como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiente de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

En el caso de los emisores soberanos, las PIA 15 (intensidad de GEI) y 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) son muy pertinentes y se tuvieron en cuenta al evaluar la idoneidad de la deuda de varios países para la cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa.

Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en la alineación climática relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector energético para que proporcione una actualización sobre sus objetivos climáticos y su plan de transición.

Tiende a haber menos oportunidades para interactuar con emisores soberanos, en comparación con emisores corporativos. Sin embargo, durante el periodo de referencia, tuvimos la oportunidad de colaborar con emisores soberanos y supranacionales pertinentes, principalmente con respecto a su enfoque de las estrategias de neutralidad de carbono (relacionadas con la PIA 15, intensidad de GEI).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	56
Gobierno corporativo	27
Capital natural y biodiversidad	11
Derechos humanos	9
Diversidad e inclusión	8
Gestión del capital humano	6

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .5% 25 May 2026	Soberana (desarrollados)	2,18	Francia
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 May 2028	Soberana (desarrollados)	1,52	Francia
EUROPEAN UNION SR REGS 1.625% 04 Dec 2029	Supranacional	1,50	Luxemburgo
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .6% 31 Oct 2029	Soberana (desarrollados)	1,49	España
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS .95% 01 Aug 2030	Soberana (desarrollados)	1,41	Italia
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 1.25% 25 May 2036	Soberana (desarrollados)	1,37	Francia
ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BA SR REGS 3% 14 Feb 2028	Supranacional	1,24	Mundial
ROYAL BANK OF CANADA SR REGS 1.75% 08 Jun 2029	Financiero	1,20	Canadá
KFW SR REGS 2.875% 29 May 2026	Garantizados por el Gobierno	1,10	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Apr 2026	Soberana (desarrollados)	1,10	Alemania
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 31 Jan 2028	Soberana (desarrollados)	1,06	España
KFW SR EMTN REGS .75% 15 Jan 2029	Garantizados por el Gobierno	1,03	Alemania
BUONI POLIENNALI DEL TES (144A) (REGS) 3.1% 01 Mar 2040	Soberana (desarrollados)	0,97	Italia
HSBC BANK CANADA SR REGS 3.625% 07 Mar 2028	Financiero	0,96	Canadá
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2029	Soberana (desarrollados)	0,92	Alemania

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

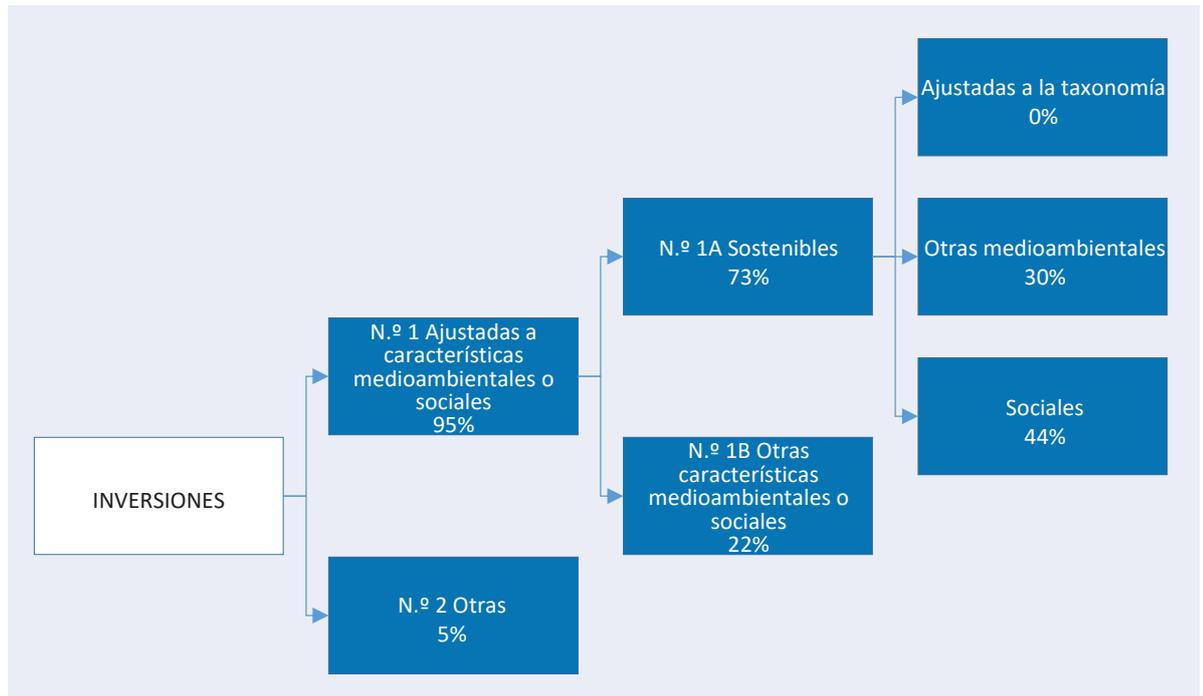
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 95%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg EURO Aggregate. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 73% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 30% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 44% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)		36,52
Financiero	Bancos	18,95
Financiero	Servicios financieros	4,20
Financiero	Seguros	0,88
Productos industriales	Salud	1,56
Productos industriales	Sector inmobiliario	1,55
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,45
Productos industriales	Industria básica	1,45
Productos industriales	Ventas minoristas	0,98
Productos industriales	Automoción	0,91
Productos industriales	Transporte	0,82
Productos industriales	Energía integrada	0,75
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,67
Productos industriales	Bienes de consumo	0,59
Productos industriales	Bienes de capital	0,56
Productos industriales	Servicios	0,54
Productos industriales	Energía: prospección y producción	0,36
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,24
Productos industriales	Ocio	0,20
Supranacional		10,50
Garantizados por el Gobierno		5,93
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	2,32
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,21
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,17
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,01
Servicios públicos	Distribución de gas	0,01
Agencia		2,55
Soberana extranjera		1,64
Autoridad local		1,39
Deuda de mercados emergentes soberana		0,96
Efectivo	Margen de efectivo	0,67
Efectivo	Efectivo	0,21
Titulizados	Respaldados por hipotecas	0,24
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,01
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,01
Derivados	Derivados de crédito	-0,03

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

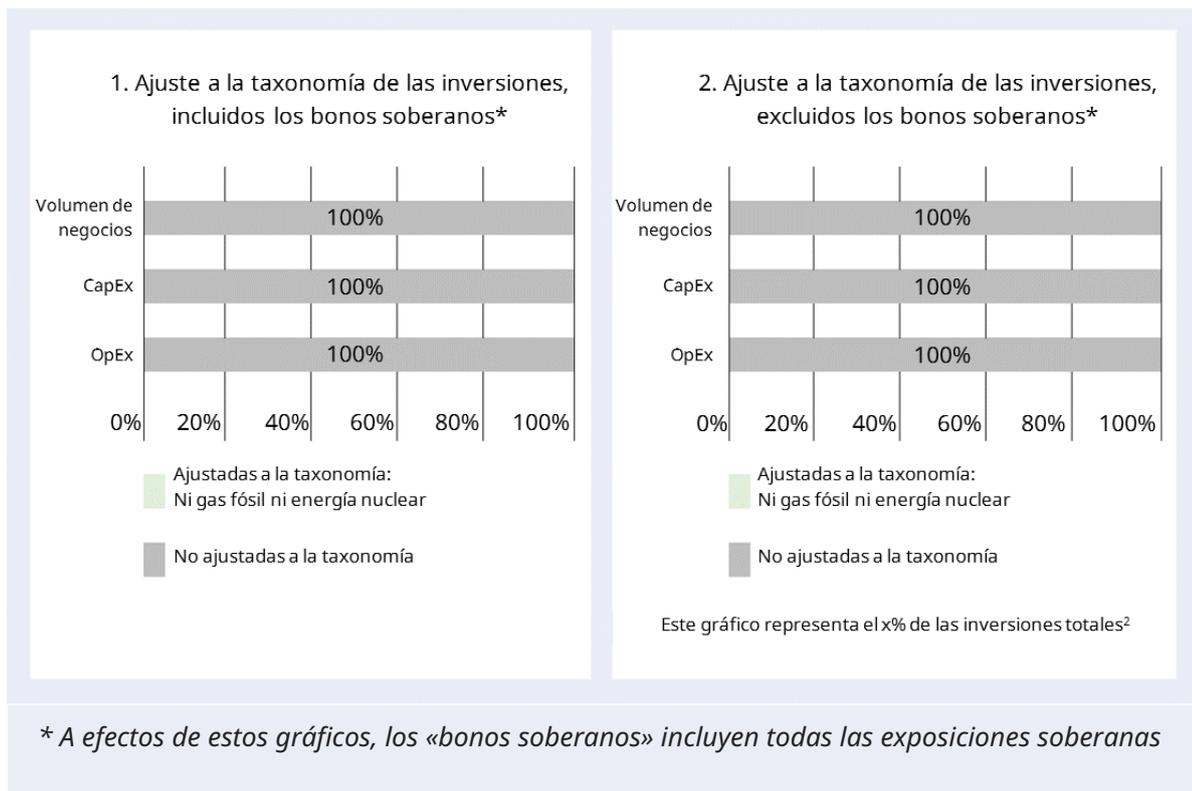
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 30%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 44%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Government Bond
Identificador de entidad jurídica: GQO6F0370CMTJBILPZ30

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 97% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 2,3%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Energía limpia
- Educación
- Ayuda internacional

- Instituciones multinacionales
- Estabilidad sociopolítica

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 97% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	97
Ago 2022-Dic 2022	97

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	2,5	2,3
Ene 2022-Dic 2022	2,7	2,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Ayuda internacional: los beneficios sociales estimados asociados a la ayuda humanitaria tras catástrofes naturales o conflictos y el apoyo financiero al desarrollo económico de las economías subdesarrolladas. Asignación en proporción al total de los aportes netos de la Ayuda Oficial al Desarrollo (AOD).

- Instituciones multinacionales: los beneficios sociales estimados asociados al trabajo conjunto de los países a través de organizaciones internacionales que fomentan la cooperación y la resolución diplomática de los problemas mundiales. Asignación en proporción a las contribuciones netas de las Naciones Unidas de un país.

- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas

consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. La naturaleza de este Fondo es tal que no invierte de manera significativa en bonos corporativos y, por lo tanto, en la práctica, tales exclusiones corporativas son menos importantes que para otros Fondos en el rango de Schroders. No obstante, las exclusiones se aplicaron formalmente e incluyeron lo siguiente:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, desde julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora PIA como parte de su metodología de puntuación.

En el caso de los emisores soberanos, las PIA 15 (intensidad de GEI) y 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) son muy pertinentes y se tuvieron en cuenta al evaluar la idoneidad de la deuda de varios países para la cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa.

Tiende a haber menos oportunidades para interactuar con emisores soberanos, en comparación con emisores corporativos (en los que este Fondo no invirtió). Sin embargo, durante el periodo de referencia, tuvimos la oportunidad de colaborar con emisores soberanos y supranacionales pertinentes, principalmente con respecto a su enfoque de estrategias de neutralidad de carbono (relacionadas con la PIA 15, intensidad de GEI).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Apr 2026	Soberana (desarrollados)	4,45	Italia
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 May 2028	Soberana (desarrollados)	3,16	Francia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS .95% 01 Jun 2032	Soberana (desarrollados)	3,06	Italia
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.8% 31 May 2026	Soberana (desarrollados)	2,94	España
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.65% 01 Dec 2027	Soberana (desarrollados)	2,42	Italia
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 Nov 2028	Soberana (desarrollados)	2,09	Francia
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS 1.45% 30 Apr 2029	Soberana (desarrollados)	2,07	España
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2030	Soberana (desarrollados)	2,00	Alemania
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 25 May 2032	Soberana (desarrollados)	1,89	Francia
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 25 Feb 2026	Soberana (desarrollados)	1,87	Francia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 3.4% 28 Mar 2025	Soberana (desarrollados)	1,81	Italia
OAT FRANCE 5.75% 25 Oct 2032	Soberana (desarrollados)	1,73	Francia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 3.7% 15 Jun 2030	Soberana (desarrollados)	1,63	Italia
KFW SR REGS 2.875% 29 May 2026	Garantizados por el Gobierno	1,58	Alemania
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .6% 31 Oct 2029	Soberana (desarrollados)	1,58	España

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 97% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 22% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 75% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)		89,67
Supranacional		3,11
Garantizados por el Gobierno		2,20
Agencia		1,31
Deuda de mercados emergentes soberana		1,29
Efectivo	Efectivo	0,60
Efectivo	Margen de efectivo	0,41
Autoridad local		0,90
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,53
Derivados	Derivados de tipos de interés	-0,03

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

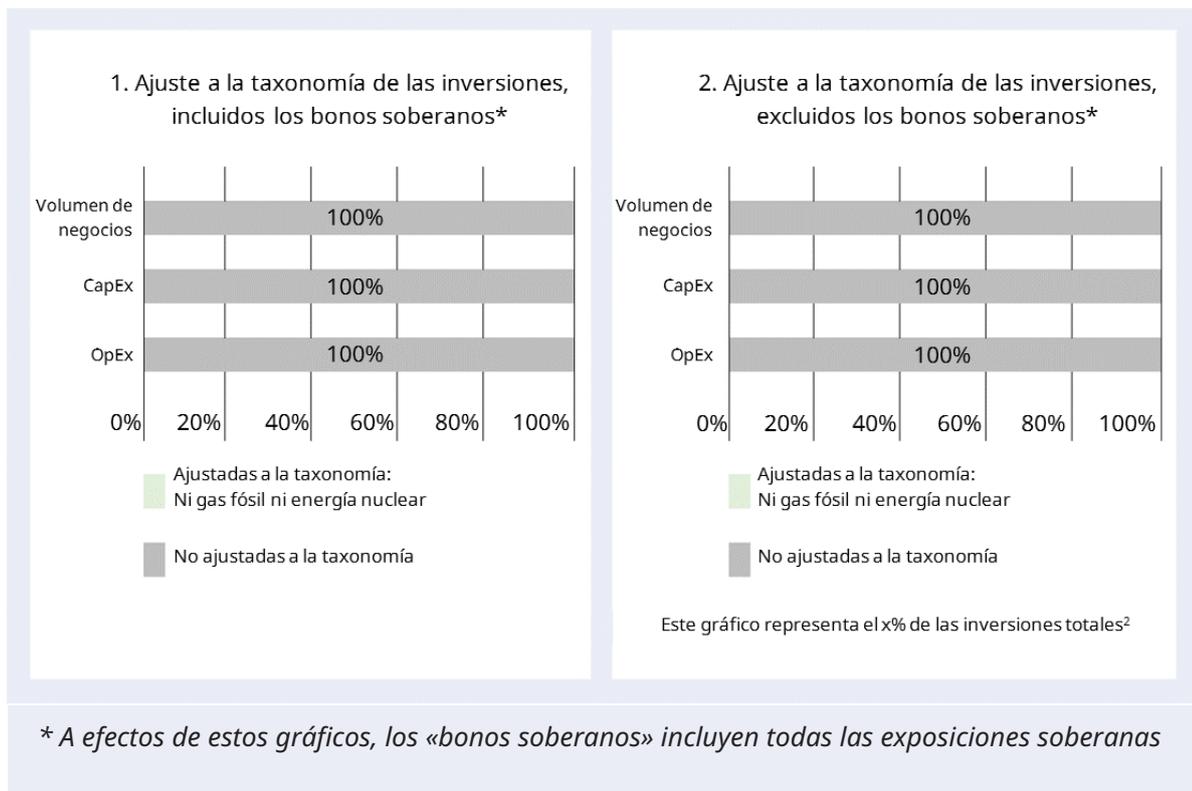
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 22%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 75%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Short Term Bond
Identificador de entidad jurídica: LKIIDMHWTJNCPJTJ3M14

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 68% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 0,5%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Energía limpia
- Conectividad
- Educación

- Sueldos elevados
- Estabilidad sociopolítica

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 68% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	68
Ago 2022-Dic 2022	66

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	1,0	0,5
Ene 2022-Dic 2022	1,9	0,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al

riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, desde julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1 y 2 se incluyeron como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiente de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

En el caso de los emisores soberanos, las PIA 15 (intensidad de GEI) y 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) son muy pertinentes y se tuvieron en cuenta al evaluar la idoneidad de la deuda de varios países para la cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa.

Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en la alineación climática relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector energético para que proporcione una actualización sobre sus objetivos climáticos y su plan de transición.

Tiende a haber menos oportunidades para interactuar con emisores soberanos, en comparación con emisores corporativos. Sin embargo, durante el periodo de referencia, tuvimos la oportunidad de colaborar con emisores soberanos y supranacionales pertinentes, principalmente con respecto a su enfoque de estrategias de neutralidad de carbono (relacionadas con la PIA 15, intensidad de GEI).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	39
Gobierno corporativo	24
Capital natural y biodiversidad	11
Derechos humanos	8
Diversidad e inclusión	6
Gestión del capital humano	4

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.8% 31 May 2026	Soberana (desarrollados)	4,21	España
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 31 May 2025	Soberana (desarrollados)	3,32	España
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Apr 2026	Soberana (desarrollados)	2,53	Italia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Oct 2025	Soberana (desarrollados)	2,21	Alemania
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 May 2024	Equivalentes de efectivo	2,07	Francia
NORDRHEIN-WESTFALEN LAND OF SR REGS .2% 31 Mar 2027	Autoridad local	1,94	Alemania
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 3.5% 15 Jan 2026	Soberana (desarrollados)	1,87	Italia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Mar 2024	Soberana (desarrollados)	1,84	Alemania
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Aug 2026	Soberana (desarrollados)	1,75	Italia
TORONTO-DOMINION BANK/THE SR REGS 3.879% 13 Mar 2026	Financiero	1,71	Canadá
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 3.5% 25 Apr 2026	Soberana (desarrollados)	1,71	Francia
NIEDERSACHSEN LAND OF SR REGS 0% 11 Feb 2027	Autoridad local	1,57	Alemania
EUROPEAN UNION SR REGS 0% 04 Nov 2025	Supranacional	1,45	Luxemburgo
KFW SR REGS 2.875% 29 May 2026	Garantizados por el Gobierno	1,43	Alemania
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACIL SR REGS .4% 31 May 2026	Garantizados por el Gobierno	1,34	Mundial

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

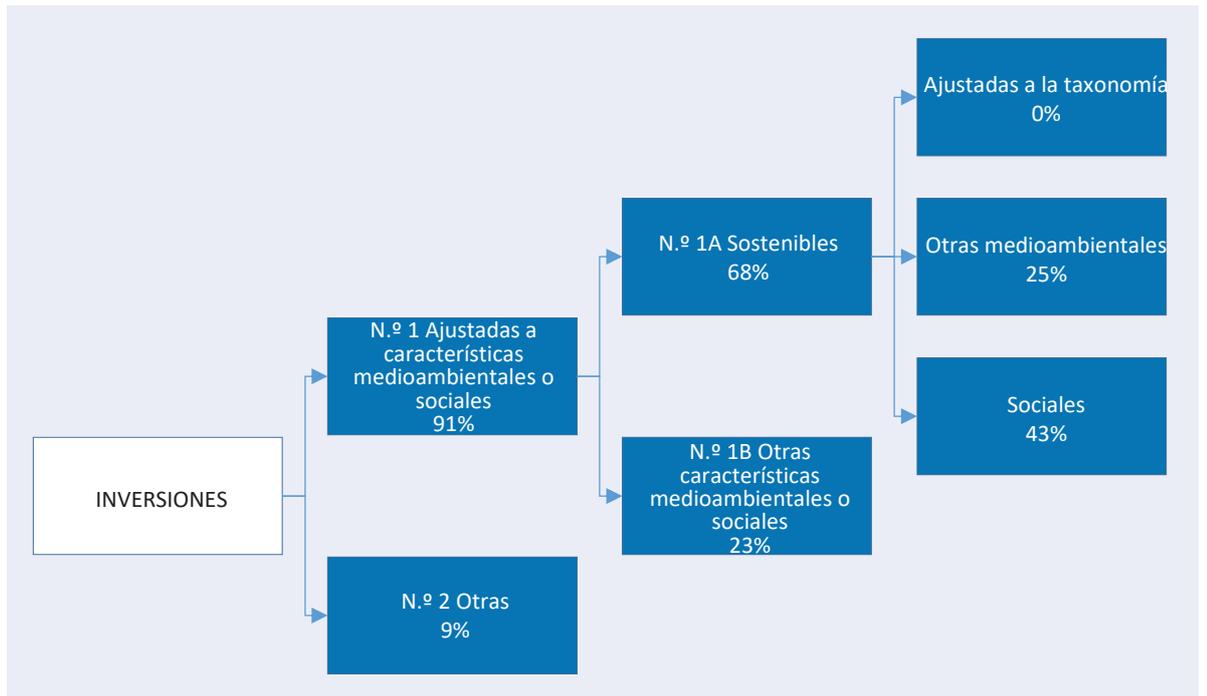
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 91%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 68% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 25% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 43% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	22,28
Financiero	Servicios financieros	8,36
Financiero	Seguros	0,82
Soberana (desarrollados)		26,37
Productos industriales	Automoción	2,93
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,37
Productos industriales	Sector inmobiliario	2,01
Productos industriales	Industria básica	1,62
Productos industriales	Ventas minoristas	1,30
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,25
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	1,13
Productos industriales	Bienes de capital	1,05
Productos industriales	Transporte	0,68
Productos industriales	Bienes de consumo	0,62
Productos industriales	Salud	0,39
Productos industriales	Servicios	0,31
Garantizados por el Gobierno		6,69
Supranacional		4,75
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	4,69
Autoridad local		4,04
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,17
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,75
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,28
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,15
Agencia		2,23
Efectivo	Efectivo	0,91
Efectivo	Margen de efectivo	0,07
Soberana extranjera		0,56
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,17
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,01
Titulizados	Respaldados por activos	0,05

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

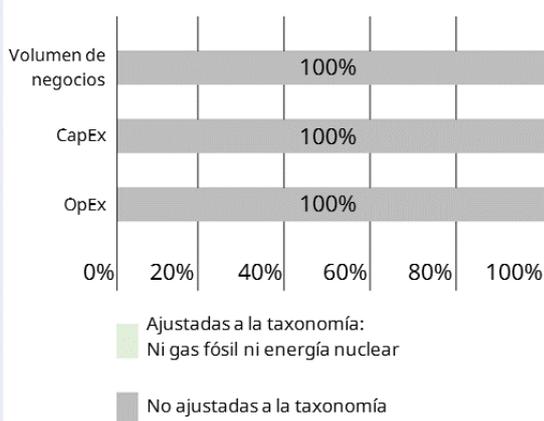
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

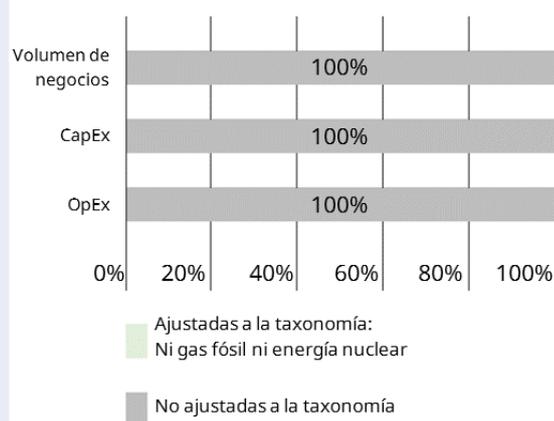
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales²

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 25%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 43%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Bond
Identificador de entidad jurídica: ITFMVE39JEIQ35YCI721

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global Aggregate Bond, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -0,1%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Energía limpia
- Conectividad
- Educación

- Patentes
- Estabilidad sociopolítica

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global Aggregate Bond por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg Global Aggregate Bond en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 60% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	60
Sep 2022-Dic 2022	65

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	0,6	-0,1
Ene 2022-Dic 2022	1,3	-0,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Patentes: los beneficios estimados para la sociedad asociados a que los Gobiernos realicen Investigación y Desarrollo (I+D) interna y también financien la I+D en diversos sectores de la economía. Asignación en proporción a los beneficios sociales de la innovación para los países utilizando los datos de solicitud de patentes de residentes de la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI).

- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGCG), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico,

especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios

Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, desde julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de

puntuación. Por ejemplo las PIA 1 y 2 se incluyeron como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiente de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

En el caso de los emisores soberanos, las PIA 15 (intensidad de GEI) y 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) son muy pertinentes y se tuvieron en cuenta al evaluar la idoneidad de la deuda de varios países para la cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa.

Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en la alineación climática relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector energético para que proporcione una actualización sobre sus objetivos climáticos y su plan de transición. Tiende a haber menos oportunidades para interactuar con emisores soberanos, en comparación con emisores corporativos. Sin embargo, durante el periodo de referencia, tuvimos la oportunidad de colaborar con emisores soberanos y supranacionales pertinentes, principalmente con respecto a su enfoque de estrategias de neutralidad de carbono (relacionadas con la PIA 15, intensidad de GEI).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	98
Gobierno corporativo	36
Derechos humanos	19
Capital natural y biodiversidad	17
Diversidad e inclusión	12
Gestión del capital humano	12

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Inversiones colectivas	7,23	China
TREASURY SEC. .25% 31 Aug 2025	Soberana (desarrollados)	1,85	Estados Unidos
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #349 SR 349 .1% 20 Dec 2027	Soberana (desarrollados)	1,74	Japón
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #341 SR 341 .3% 20 Dec 2025	Soberana (desarrollados)	1,68	Japón
TREASURY NOTE SR GOVT .875% 30 Sep 2026	Soberana (desarrollados)	1,60	Estados Unidos
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2% 15 Aug 2023	Soberana (desarrollados)	1,40	Alemania
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR91 SR FR91 6.375% 15 Apr 2032	Deuda de mercados emergentes soberana	1,11	Indonesia
TREASURY BILL SR GOVT 0% 22 Aug 2023	Equivalentes de efectivo	1,05	Estados Unidos
ROYAL BANK OF CANADA SR REGS 1.75% 08 Jun 2029	Financiero	1,05	Canadá
TREASURY BILL SR GOVT 0% 17 Oct 2023	Equivalentes de efectivo	0,99	Estados Unidos
JAPAN (GOVERNMENT OF) 20YR #173 SR 173 .4% 20 Jun 2040	Soberana (desarrollados)	0,96	Japón
BANK OF NEW ZEALAND SR REGS 2.552% 29 Jun 2027	Financiero	0,94	Nueva Zelanda
WI TREASURY BILL SR GOVT 0% 09 Jan 2024	Equivalentes de efectivo	0,90	Estados Unidos
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #356 SR 356 .1% 20 Sep 2029	Soberana (desarrollados)	0,88	Japón
JAPAN (GOVERNMENT OF) 30YR #56 SR 56 .8% 20 Sep 2047	Soberana (desarrollados)	0,88	Japón

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

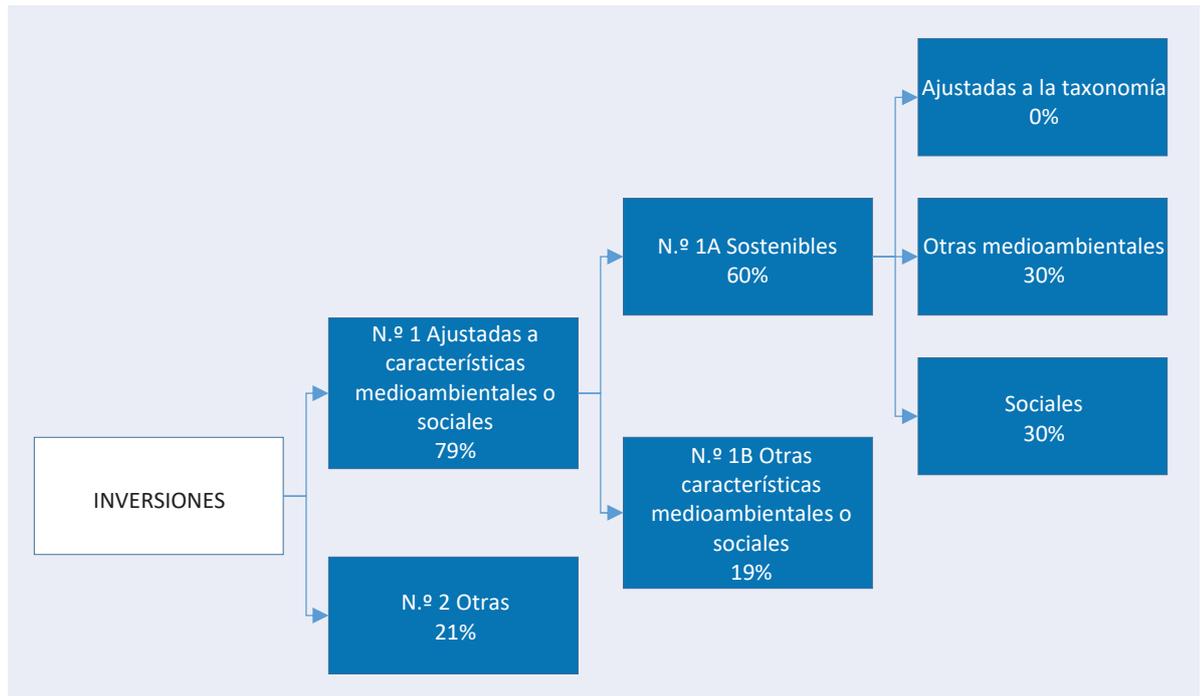
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 79%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global Aggregate Bond. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 60% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 30% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 30% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)		25,49
Titulizados	Respaldados por hipotecas	12,68
Titulizados	Obligación hipotecaria garantizada	3,35
Titulizados	Respaldados por activos	3,24
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	0,05
Financiero	Bancos	11,22
Financiero	Servicios financieros	2,55
Financiero	Seguros	0,98
Productos industriales	Salud	1,33
Productos industriales	Sector inmobiliario	1,25
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,03
Productos industriales	Bienes de consumo	0,88
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,85
Productos industriales	Distribución de gas	0,84
Productos industriales	Industria básica	0,81
Productos industriales	Automoción	0,65
Productos industriales	Energía: prospección y producción	0,63
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,50
Productos industriales	Energía integrada	0,45
Productos industriales	Ventas minoristas	0,43
Productos industriales	Bienes de capital	0,30
Productos industriales	Transporte	0,24
Productos industriales	Servicios	0,22
Productos industriales	Ocio	0,20
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,19
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	7,23
Deuda de mercados emergentes soberana		4,36
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	4,27
Agencia		3,99
Garantizados por el Gobierno		3,83
Supranacional		3,46
Supranacional	Servicios financieros	0,14
Autoridad local		1,60
Soberana extranjera		1,54
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,07
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,14
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,14
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,07
Servicios públicos	Distribución de gas	0,01
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,02
Derivados	Derivados de tipos de interés	-0,01
Derivados	Derivados de crédito	-0,03
Efectivo	Margen de efectivo	1,32
Efectivo	Efectivo	-3,50

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

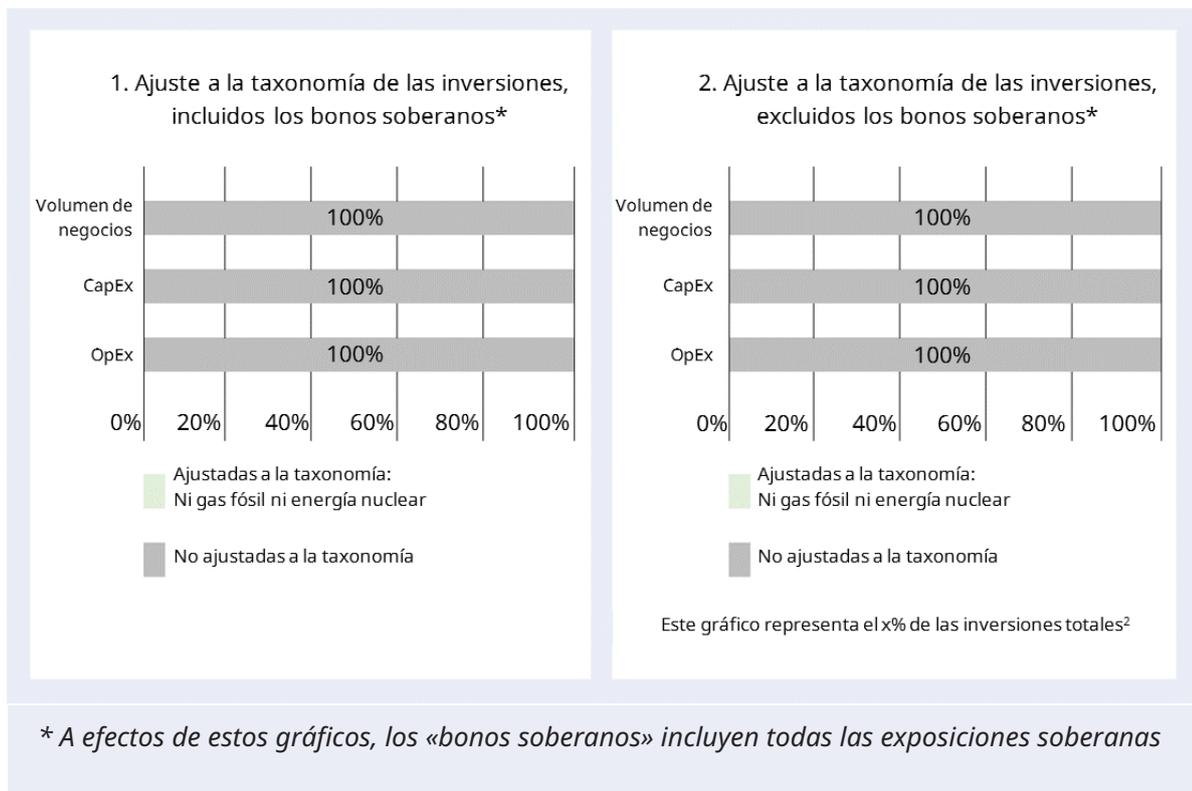
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 30%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 30%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Inflation Linked Bond
Identificador de entidad jurídica: RUBFC6653PDCGJDLQB12

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 99% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged, según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,9% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 1,8%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Educación
- Ayuda internacional
- Saneamiento

- Estabilidad sociopolítica
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged en la herramienta propia de Schroders durante el periodo de los seis meses anteriores, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 99% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	99
Ago 2022-Dic 2022	97

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	2,9	1,8
Ene 2022-Dic 2022	1,8	1,3

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Ayuda internacional: los beneficios sociales estimados asociados a la ayuda humanitaria tras catástrofes naturales o conflictos y el apoyo financiero al desarrollo económico de las economías subdesarrolladas.

Asignación en proporción al total de los aportes netos de la Ayuda Oficial al Desarrollo (AOD).

- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas

consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. La naturaleza de este Fondo es tal que no invierte significativamente en bonos corporativos y, por lo tanto, en la práctica, tales exclusiones corporativas son menos importantes que para otros Fondos. No obstante, las exclusiones se aplicaron formalmente e incluyeron lo siguiente:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, desde julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora PIA como parte de su metodología de puntuación.

En el caso de los emisores soberanos, las PIA 15 (intensidad de GEI) y 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) son muy pertinentes y se tuvieron en cuenta al evaluar la idoneidad de la deuda de varios países para la cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa.

Tiende a haber menos oportunidades para interactuar con emisores soberanos, en comparación con emisores corporativos (en los que este Fondo no invierte significativamente). Sin embargo, durante el periodo de referencia, tuvimos la oportunidad de colaborar con emisores soberanos y supranacionales pertinentes, principalmente con respecto a su enfoque de estrategias de neutralidad de carbono (relacionadas con la PIA 15, intensidad de GEI).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	6
Capital natural y biodiversidad	3
Gobierno corporativo	3
Derechos humanos	2
Gestión del capital humano	1
Diversidad e inclusión	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US TREASURY INFL TII TIPS .375% 15 Jul 2025	Soberana (desarrollados)	3,78	Estados Unidos
US TREASURY INFL (TII) .125% 15 Jul 2026	Soberana (desarrollados)	2,98	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Oct 2025	Soberana (desarrollados)	2,83	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS .375% 15 Jan 2027	Soberana (desarrollados)	2,58	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS .625% 15 Jan 2026	Soberana (desarrollados)	2,49	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Jan 2032	Soberana (desarrollados)	2,40	Estados Unidos
US TREASURY NOTES .875% 15 Jan 2029	Soberana (desarrollados)	2,39	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS .625% 15 Jul 2032	Soberana (desarrollados)	2,27	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Jan 2030	Soberana (desarrollados)	2,19	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS .5% 15 Jan 2028	Soberana (desarrollados)	1,98	Estados Unidos
GERMANY DBRI IL REGS .1% 15 Apr 2026	Soberana (desarrollados)	1,98	Alemania
US TREASURY INFL INDEX NOTES 3.375% 15 Apr 2032	Soberana (desarrollados)	1,79	Estados Unidos
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 0% 22 Dec 2026	Supranacional	1,79	Luxemburgo
US TREASURY INFL TII TIPS 1% 15 Feb 2049	Soberana (desarrollados)	1,66	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS .75% 15 Jul 2028	Soberana (desarrollados)	1,40	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

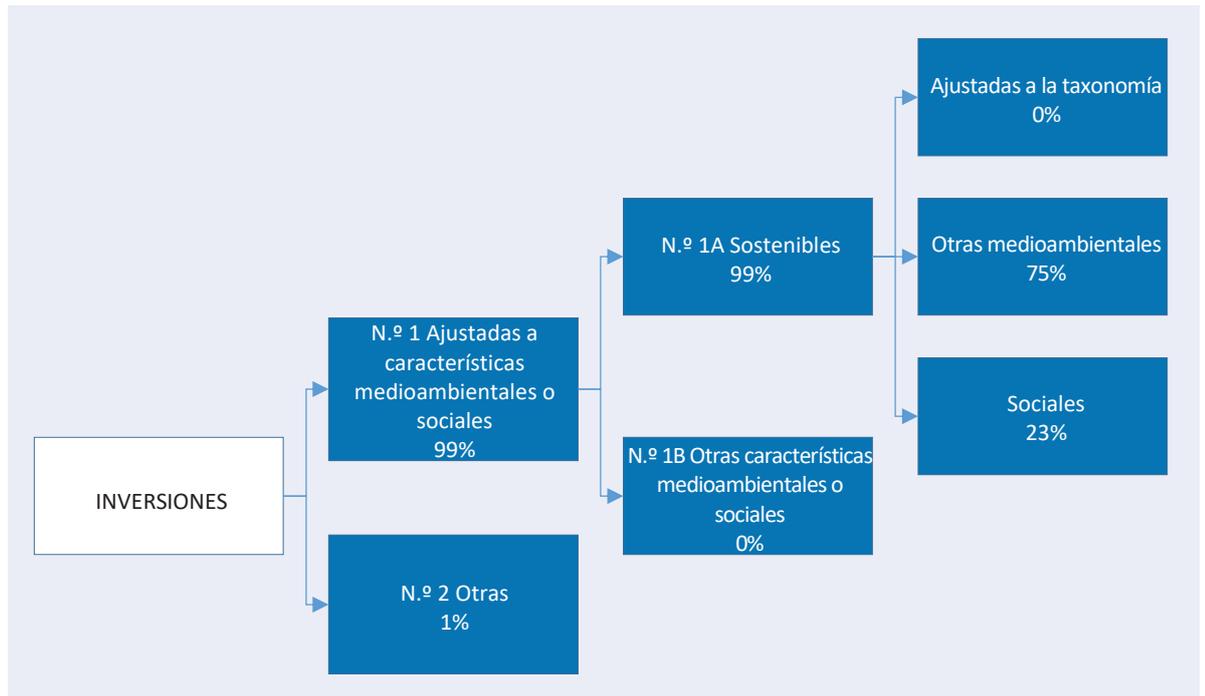
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría

n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 99% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 75% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 23% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)		91,93
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,21
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,54
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,14
Garantizados por el Gobierno		1,30
Garantizados por el Gobierno	Transporte	0,54
Supranacional		1,79
Productos industriales	Salud	0,68
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,39
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,21
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,10
Productos industriales	Bienes de capital	0,03
Productos industriales	Servicios	0,01
Efectivo	Margen de efectivo	0,51
Efectivo	Efectivo	0,04
Financiero	Servicios financieros	0,15
Financiero	Seguros	0,09
Financiero	Bancos	0,08
Deuda de mercados emergentes soberana		0,15
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,14
Derivados	Derivados sobre inflación	-0,05

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

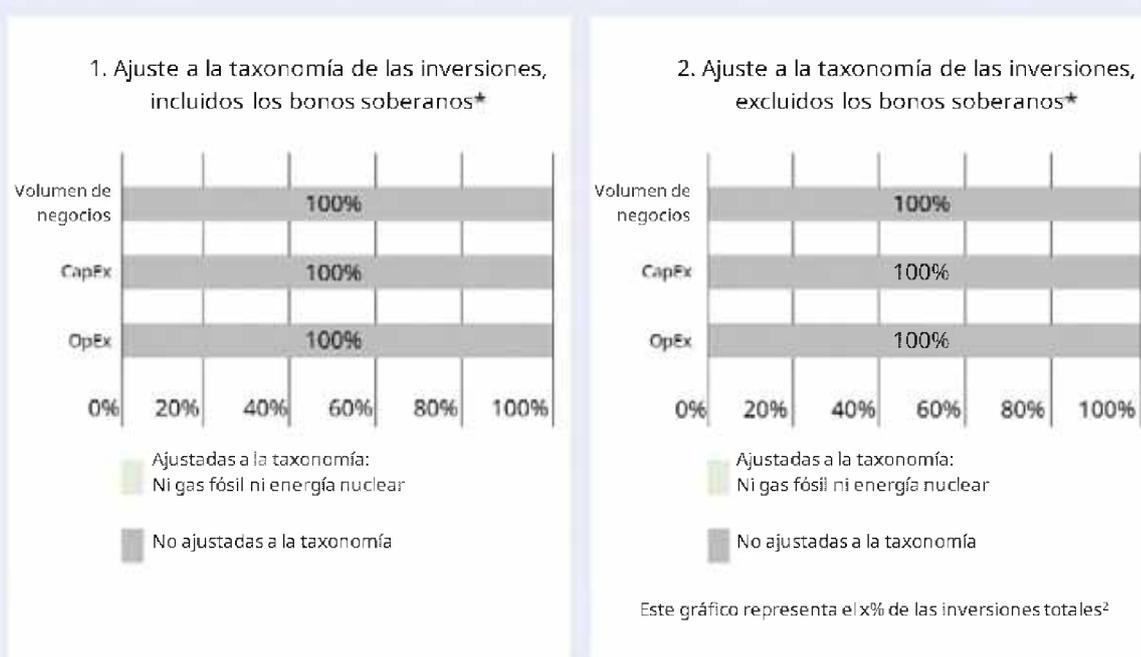
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 75%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 23%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Identificador de entidad jurídica: 549300SQ2F1F5L1C1W23

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 68% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -0,8%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Educación
- Sueldos elevados
- Saneamiento
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 68% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	68
Ago 2022-Dic 2022	65

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	1,5	-0,8
Ene 2022-Dic 2022	2,0	-1,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNG), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto

de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de , Schrodgers, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schrodgers que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1 y 2 se incluyeron como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiente de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schrodgers, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. [Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en la alineación climática relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector financiero para que proporcione una actualización sobre sus objetivos climáticos y su plan de transición. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas y se relacionaron con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	26
Gobierno corporativo	10
Capital natural y biodiversidad	6
Gestión del capital humano	4
Derechos humanos	3
Diversidad e inclusión	3

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TREASURY NOTE SR GOVT 3.875% 31 Mar 2025	Soberana (desarrollados)	15,00	Estados Unidos
WI TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 15 Mar 2026	Soberana (desarrollados)	2,80	Estados Unidos
FN MA4920 6% 01 Feb 2053	Titulizados	2,37	Estados Unidos
UNITED STATES TREASURY SR GOVT 3.625% 15 May 2026	Soberana (desarrollados)	2,26	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.25% 31 May 2025	Soberana (desarrollados)	1,85	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 15 Sep 2026	Soberana (desarrollados)	1,76	Estados Unidos
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK SR CORP 3.25% 01 Jul 2024	Supranacional	1,75	Mundial
NATIONAL BANK OF CANADA SR CORP 3.75% 09 Jun 2025	Financiero	1,52	Canadá
FN MA4876 6% 01 Dec 2052	Titulizados	1,46	Estados Unidos
COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK SR CORP 3% 16 Jun 2025	Supranacional	1,43	Estados Unidos
KFW SR CORP 3.125% 10 Jun 2025	Garantizados por el Gobierno	1,39	Alemania
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 30 Nov 2025	Soberana (desarrollados)	1,38	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.5% 15 Jul 2026	Soberana (desarrollados)	1,35	Estados Unidos
CAPITAL ONE FINANCIAL CORPORATION SR CORP 4.166% 09 May 2025	Financiero	1,21	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 1.53% 06 Dec 2025	Financiero	1,16	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

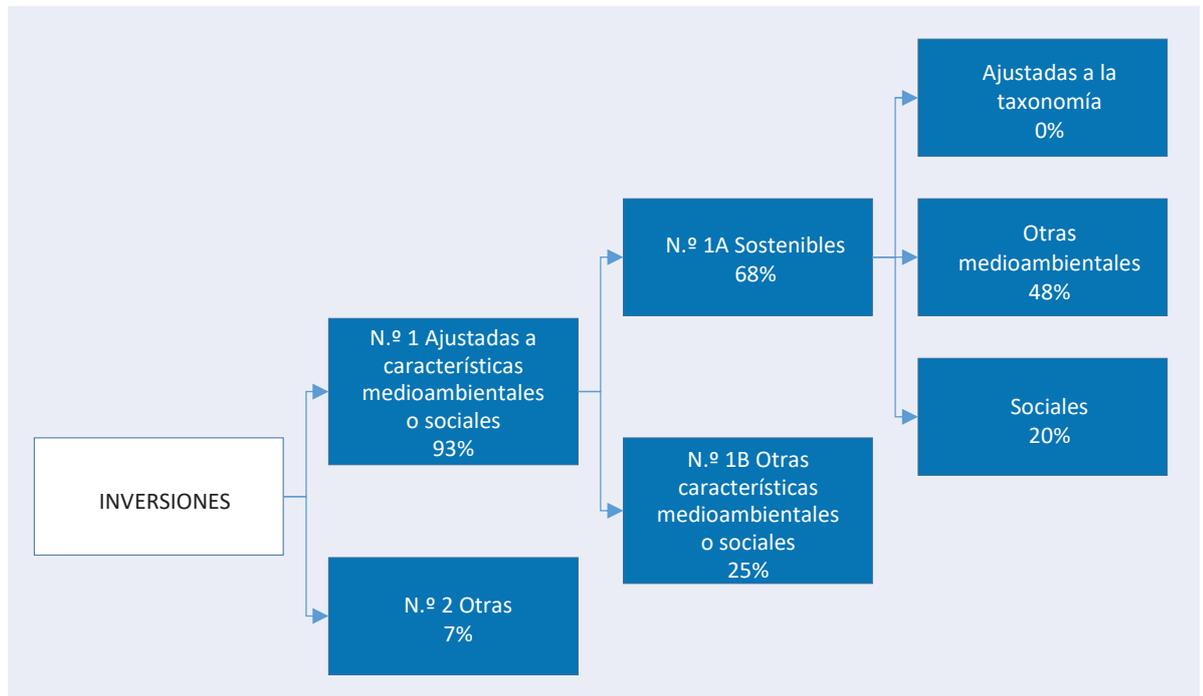
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 93%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 68% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 48% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 20% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)		31,83
Financiero	Bancos	15,94
Financiero	Servicios financieros	7,35
Financiero	Seguros	4,38
Productos industriales	Telecomunicaciones	5,48
Productos industriales	Salud	4,59
Productos industriales	Automoción	3,73
Productos industriales	Distribución de gas	2,53
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,39
Productos industriales	Sector inmobiliario	1,75
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,37
Productos industriales	Bienes de consumo	1,26
Productos industriales	Servicios	1,04
Productos industriales	Industria básica	0,63
Productos industriales	Transporte	0,34
Productos industriales	Ventas minoristas	0,27
Titulizados	Respaldados por hipotecas	7,44
Supranacional		3,18
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,49
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,29
Garantizados por el Gobierno		1,39
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,96
Efectivo	Efectivo	0,36

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

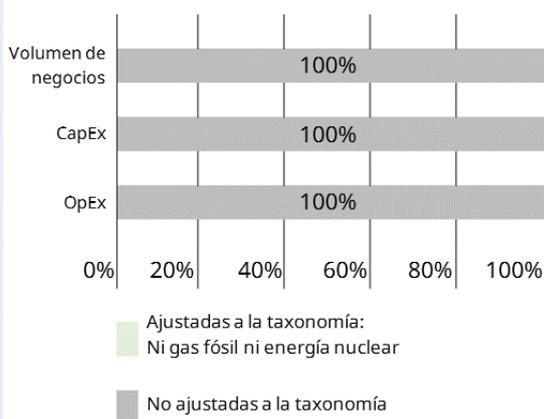
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

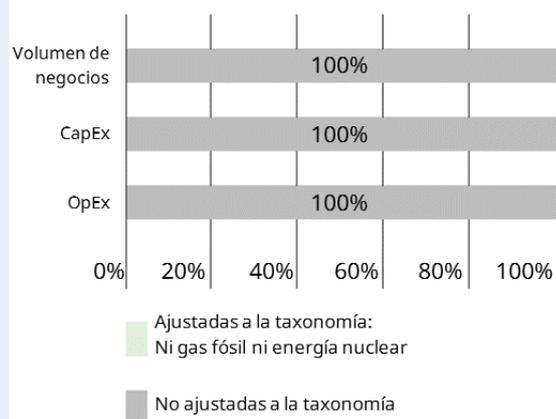
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales²

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 48%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 20%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF US Dollar Bond

Identificador de entidad jurídica: GB3IPB54OX2RMO1Y4781

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 59% de inversiones sostenibles

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Aggregate Bond (TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,8% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,1%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Educación
- Sueldos elevados

- Saneamiento
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Aggregate Bond (TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg US Aggregate Bond (TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 59% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	59
Ago 2022-Dic 2022	62

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	1,8	-2,1
Ene 2022-Dic 2022	3,6	-2,3

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico,

especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas

consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de , Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1 y 2 se incluyeron como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiente de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. [Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en la alineación climática relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector energético para que proporcione una actualización sobre sus objetivos climáticos y su plan de transición. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas y se relacionaron con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	45
Gobierno corporativo	14
Capital natural y biodiversidad	7
Gestión del capital humano	4
Derechos humanos	4
Diversidad e inclusión	3

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	7,84	Luxemburgo
US TREASURY BOND 3% 15 Aug 2052	Soberana (desarrollados)	3,35	Estados Unidos
FN MA4437 2% 01 Oct 2051	Titulizados	1,82	Estados Unidos
FN MA4737 5% 01 Aug 2052	Titulizados	1,77	Estados Unidos
FN MA4562 2% 01 Mar 2052	Titulizados	1,71	Estados Unidos
SANTANDER UK GROUP HLDGS SR 1.089% 15 Mar 2025	Financiero	1,68	Reino Unido
US TREASURY BOND 2.875% 15 May 2052	Soberana (desarrollados)	1,48	Estados Unidos
GLM 2017-2A AR 6.5874% 20 Nov 2030	Titulizados	1,24	Estados Unidos
MILOS 2017-1A AR 6.7474% 20 Oct 2030	Titulizados	1,23	Estados Unidos
US TREASURY BOND 4% 15 Nov 2052	Soberana (desarrollados)	1,16	Estados Unidos
UNITED UTILITIES PLC SR CORP 6.875% 15 Aug 2028	Servicios públicos	1,14	Reino Unido
MACQUARIE GROUP LTD SR 144A 1.629% 23 Sep 2027	Financiero	1,09	Australia
FR SD8214 3.5% 01 May 2052	Titulizados	1,05	Estados Unidos
FN MA4600 3.5% 01 May 2052	Titulizados	1,05	Estados Unidos
FR SD1581 2.5% 01 Sep 2052	Titulizados	1,02	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

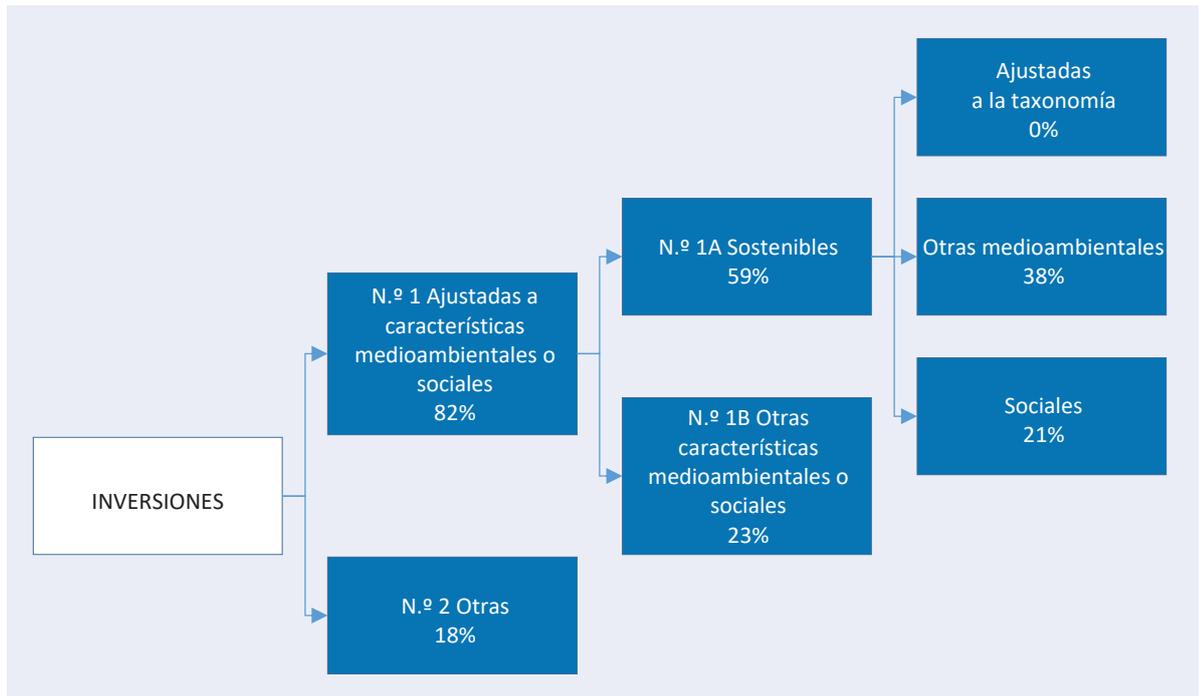
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 82%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Aggregate Bond (TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de

trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 59% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 38% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 21% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Titulizados	Respaldados por hipotecas	22,36
Titulizados	Respaldados por activos	2,63
Titulizados	Obligación hipotecaria garantizada	0,10
Productos industriales	Telecomunicaciones	2,82
Productos industriales	Automoción	2,78
Productos industriales	Salud	2,59
Productos industriales	Sector inmobiliario	2,46
Productos industriales	Distribución de gas	1,91
Productos industriales	Industria básica	1,78
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,59
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	1,46
Productos industriales	Bienes de consumo	1,03
Productos industriales	Servicios	0,99
Productos industriales	Energía: prospección y producción	0,69
Productos industriales	Bienes de capital	0,39
Productos industriales	Ocio	0,30
Productos industriales	Energía integrada	0,25
Productos industriales	Ventas minoristas	0,18
Productos industriales	Transporte	0,08
Financiero	Bancos	14,19
Financiero	Servicios financieros	3,88
Financiero	Seguros	1,16
Soberana (desarrollados)		14,01
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	7,84
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	3,02
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,90
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,04
Soberana extranjera		3,98
Efectivo	Margen de efectivo	0,72
Efectivo	Efectivo	0,48
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	1,09
Municipales impositivos de EE. UU.		0,93
Agencia		0,16
Autoridad local	Autoridad local	0,15
Deuda de mercados emergentes soberana		0,14
Garantizados por el Gobierno		0,03
Derivados	Derivados de crédito	-0,13

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

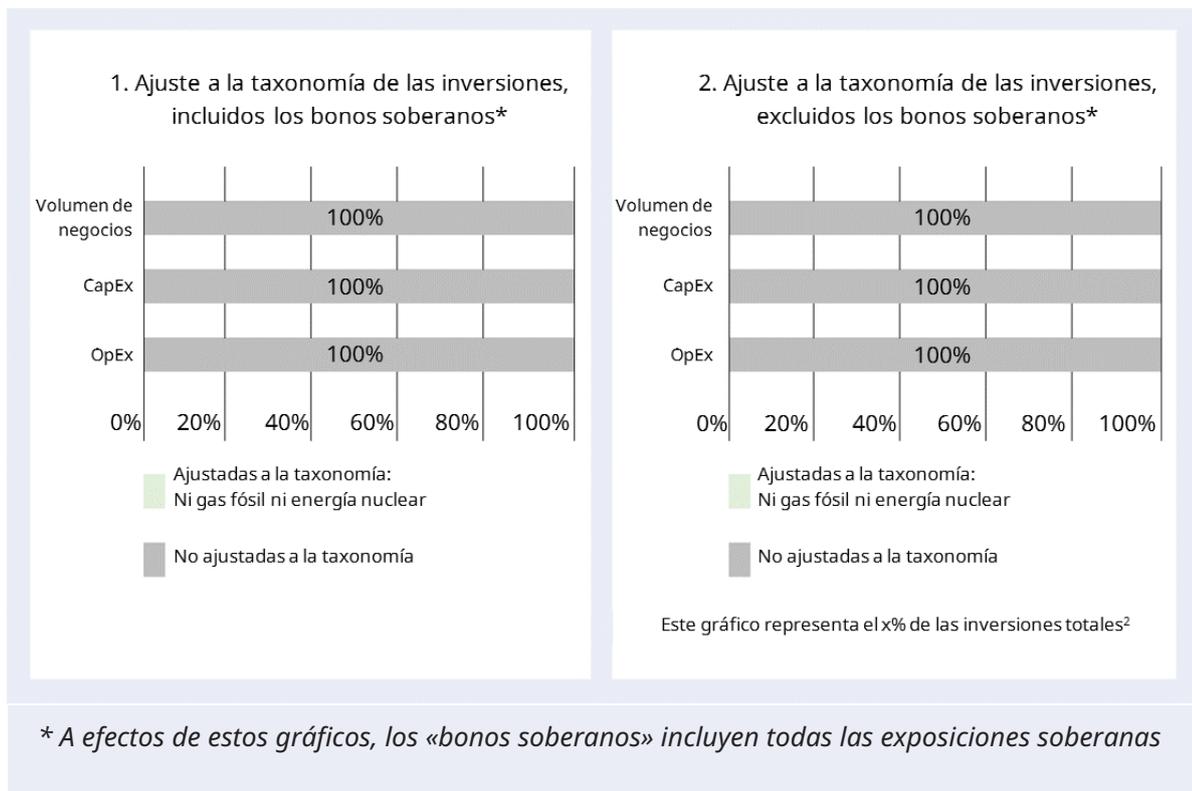
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 38%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 21%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Alternative Securitised Income
Identificador de entidad jurídica: 549300WDWBV63KONLL52

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo únicamente invierte en activos que se considere que están por encima de un umbral mínimo determinado en función del sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores se clasificaron en función de factores medioambientales, sociales y de gobernanza mediante un sistema de puntuación, y se concedieron puntos en una escala de 100 puntos/100%. A continuación, estas puntuaciones se tradujeron en un sistema de puntuación de una a cinco estrellas, y cinco estrellas es la puntuación más alta. La Gestora de inversiones se aseguró de que al menos el 80% de los activos del Fondo se incluyeron en las tres categorías principales de sostenibilidad (tres, cuatro o cinco estrellas) e invirtió el 100% de sus activos en aquellas categorías con una calificación de dos estrellas o más.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para puntuar las distintas inversiones del Fondo en función del tipo de activo específico (por ejemplo, si los activos garantizados subyacentes eran hipotecas, bienes inmuebles comerciales u otro tipo de activos). Los indicadores fueron medidas cuantitativas centradas en los datos o información facilitada tras la implicación de los emisores. Los indicadores incluyeron, entre otros, parámetros medioambientales como el riesgo de transición medioambiental o el riesgo físico, métricas sociales como el riesgo de préstamos abusivos o el esfuerzo de educación de los consumidores y parámetros de gobernanza como la retención de riesgos o la claridad de funciones.

El 11,0% de los activos del Fondo se clasificaron como de cinco estrellas, el 30,8% como de cuatro estrellas y el 57,7% como de tres estrellas, medidos con datos de final de trimestre a lo largo del periodo de referencia.

El cumplimiento de la puntuación mínima exigida se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Ayuda internacional: los beneficios sociales estimados asociados a la ayuda humanitaria tras catástrofes naturales o conflictos y el apoyo financiero al desarrollo económico de las economías subdesarrolladas. Asignación en proporción al total de los aportes netos de la Ayuda Oficial al Desarrollo (AOD).
- Investigación médica: los beneficios sociales estimados de la innovación médica que se traducen en la mejora de las condiciones humanas, el aumento de la esperanza y la calidad de vida. Asignación en proporción al beneficio social de la innovación médica a los países utilizando datos de patentes, concretamente el número de patentes de tecnología relacionada con la medicina presentadas por país solicitante.
- Patentes: los beneficios estimados para la sociedad asociados a que los Gobiernos realicen Investigación y Desarrollo (I+D) interna y también financien la I+D en diversos sectores de la economía. Asignación en proporción a los beneficios sociales de la innovación para los países utilizando los datos de solicitud de patentes de residentes de la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI).

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Clasificación de estrellas propia

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos de acuerdo con las clasificaciones de estrellas propias, con carácter interanual.

Periodo	% de 5 estrellas	% de 4 estrellas	% de 3 estrellas
Ene 2023-Dic 2023	11	31	58
Ene 2022-Dic 2022	20	28	48

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Como se indica en la información precontractual del Fondo, la Gestora de inversiones no pudo tener en cuenta de forma adecuada las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, ya que estas métricas solo se aplicaron a las inversiones en empresas, deuda soberana y bienes inmuebles.

Debido a la naturaleza de los activos del Fondo, la Gestora de inversiones solo pudo considerar las incidencias adversas aplicables a esta clase de activos. La Gestora de inversiones sí tuvo en cuenta las incidencias adversas relevantes para la estrategia de la siguiente manera:

- La Gestora de inversiones garantizó que las inversiones se ajustaran a los Principios para la Inversión Responsable (PRI, por sus siglas en inglés) de la ONU. Todas las inversiones cumplían las normas del sector, eran justas y adecuadas a su finalidad.
- El sistema de calificación de la Gestora de inversiones consideró las incidencias adversas en la sociedad, como la huella de los activos en el medioambiente o su impacto en el cambio climático.
- Las inversiones que no pudieron cumplir las normas mínimas relacionadas con cuestiones sociales, medioambientales o de gobernanza fueron excluidas de la cartera. La lista de sectores excluidos se revisó, actualizó y publicó trimestralmente.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TREASURY BILLGOVT B 0 08/22/23 Govt	Efectivo y equiv.	10,52	Estados Unidos
TREASURY BILLGOVT B 0 17/10/23 Govt	Efectivo y equiv.	8,36	Estados Unidos
TREASURY BILLGOVT B 0 23/01/24 Govt	Efectivo y equiv.	7,31	Estados Unidos
TREASURY BILLGOVT B 0 18/04/23 Govt	Efectivo y equiv.	6,15	Estados Unidos
BLUE MOTOR FINANCE B1	Automóviles	3,67	Reino Unido
WI TREASURY BILLGOVT B 0 09/01/24 Govt	Efectivo y equiv.	3,63	Estados Unidos
TREASURY BILLGOVT B 0 30/01/24 Govt	Efectivo y equiv.	3,04	Estados Unidos
G2SF 6.5 10/23	Valores respaldados por hipotecas residenciales de agencias	2,74	Estados Unidos
TREASURY BILLGOVT B 0 25/04/23 Govt	Efectivo y equiv.	2,71	Estados Unidos
G2SF 6.5 1/24	Valores respaldados por hipotecas residenciales de agencias	2,36	Estados Unidos
PRTSQ 2023-NPL1X A	Hipotecas no estadounidenses	1,92	Reino Unido
BAMLL 2013-WBRK A	Valores inmobiliarios comerciales	1,81	Estados Unidos
BMIR 2021-3A M2	Hipotecas estadounidenses	1,80	Estados Unidos
BAMLL 2013-WBRK A	Valores inmobiliarios comerciales	1,66	Estados Unidos
STRA 2021-2X F	Hipotecas no estadounidenses	1,66	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

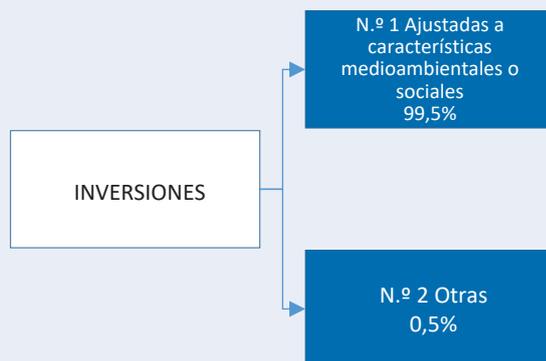
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99,5%. Esto significa inversiones que se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones. Esta cifra se calculó utilizando los datos de final de trimestre de todo el periodo de referencia.

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 también incluye inversiones que no estén alineadas con las características medioambientales o sociales del Fondo, ya que no se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	% de activos
Hipotecas no estadounidenses	21,57
Hipotecas estadounidenses	19,41
Obligaciones garantizadas por préstamos europeas	16,29
Valores respaldados por hipotecas residenciales de agencias	16,17
Valores inmobiliarios comerciales	9,83
Efectivo y equiv.	5,76
Obligaciones garantizadas por préstamos estadounidenses	4,01
Préstamos estudiantiles	3,10
Comercial no estadounidense	2,10
Automóviles	0,80
Respaldados por otros activos	0,55
Respaldados por activos no estadounidenses	0,40

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

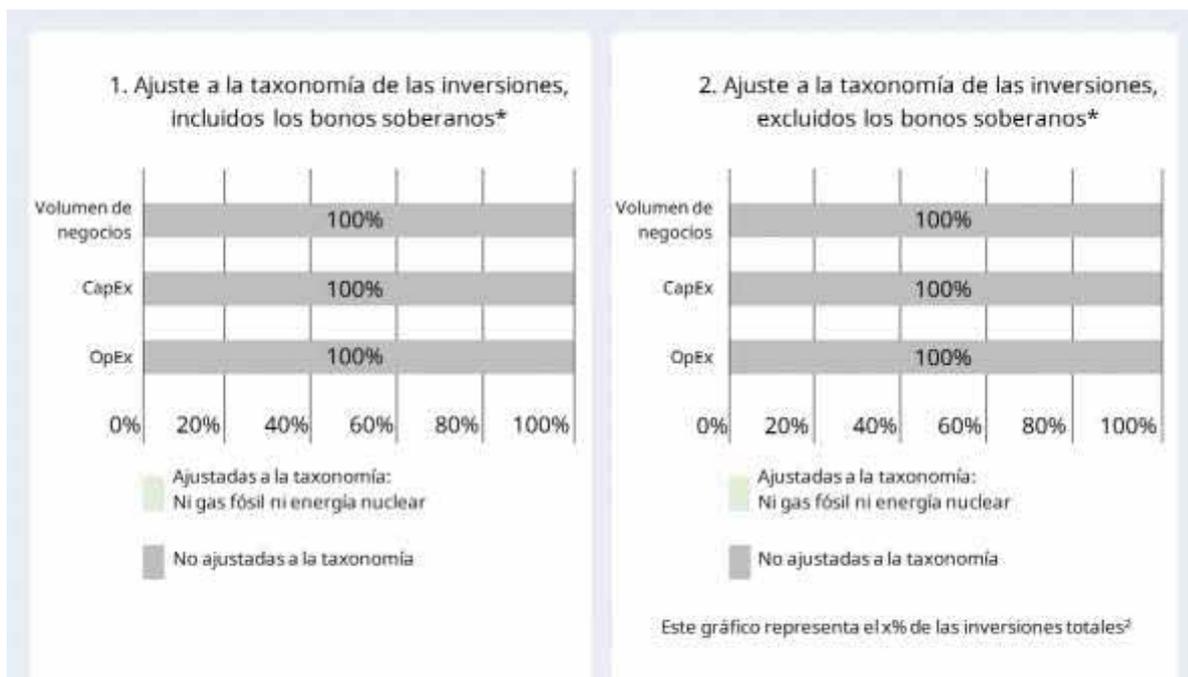
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 también incluye inversiones que no estén alineadas con las características medioambientales o sociales del Fondo, ya que no se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Al menos el 80% de los activos del Fondo se incluyeron en las tres categorías principales de sostenibilidad (tres, cuatro o cinco estrellas) y la Gestora de inversiones invirtió el 100% de sus activos en aquellas categorías con una calificación de dos estrellas o más, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones.

- En la medida de lo posible, la Gestora de inversiones evaluó la buena gobernanza de los vehículos con fines especiales (SPV, por sus siglas en inglés - las estructuras que mantienen los activos) y evaluó el comportamiento fiduciario de las partes de la estructura.

- Los mercados titulizados y los mercados de financiación privada están menos estandarizados con respecto a los parámetros ESG, ya que no hay puntuación de terceros y los informes están en un formato no estándar. Las actividades de compromiso se centraron en obtener información, comprender dónde se encontraban los subsectores y las empresas, mejorar la transparencia, evaluar las características sociales, medioambientales o de alineación para recompensar e incentivar/arriesgar más correctamente el precio de las externalidades, identificar a aquellos que tienen más probabilidades

de alcanzar niveles de gobernanza, política social o ventaja medioambiental que estuvieran alineados con nuestros propios estándares, especialmente cuando el mercado no se haya diferenciado correctamente.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

- **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Identificador de entidad jurídica: 549300T8YDW23OK28X19

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 47% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice JP Morgan Asia Credit, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,9%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Inclusión financiera

- Sueldos elevados
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice JP Morgan Asia Credit por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice JP Morgan Asia Credit en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 47% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	47
Ago 2022-Dic 2022	47

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	1,2	-2,9
Ene 2022-Dic 2022	3,4	-2,3

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.
- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNG), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al

riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA relacionadas con las emisiones de GEI y la huella de carbono (PIA 1, 2, 3 y 15) se incluyeron como parte de la puntuación general de gobernanza/medioambiente de una

empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en la alineación climática relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a las PIA 1 y 2, nos comprometimos con una empresa del sector de los metales y la minería para hacer un seguimiento y compartir comentarios sobre sus objetivos e iniciativas relacionadas con las emisiones de carbono. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas y se relacionaron con las PIA 1, 2, 3 y 15.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	38
Gobierno corporativo	9
Diversidad e inclusión	4
Derechos humanos	3
Capital natural y biodiversidad	3
Gestión del capital humano	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
INDONESIA (REPUBLIC OF) SR REGS 6.625% 17 Feb 2037	Soberana extranjera	2,86	Indonesia
UNITED OVERSEAS BANK LTD SR REGS 2% 14 Oct 2031	Financiero	2,00	Singapur
OVERSEA-CHINESE BANKING SR REGS 1.832% 10 Sep 2030	Financiero	1,63	Singapur
PRUDENTIAL PLC SR REGS 2.95% 03 Nov 2033	Financiero	1,39	Hong Kong
SHINHAN BANK SR REGS 3.75% 20 Sep 2027	Financiero	1,33	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LTD SR REGS 2.39% 03 Jun 2030	Productos industriales	1,33	China
LI & FUNG LTD SR REGS 5% 18 Aug 2025	Productos industriales	1,23	Hong Kong
MISC CAPITAL TWO (LABUAN) LTD SR REGS 3.625% 06 Apr 2025	Productos industriales	1,18	Malasia
NETWORK I2I LTD SR REGS 5.65% 31 Dec 2079	Productos industriales	1,17	India
GREENKO SOLAR MAURITIUS SR REGS 5.95% 29 Jul 2026	Servicios públicos	1,13	India
SUMMIT DIGITEL INFRASTRUCTURE PVT SR REGS 2.875% 12 Aug 2031	Productos industriales	1,11	India
CAS CAPITAL NO1 LTD SR REGS 4% 31 Dec 2079	Productos industriales	1,08	Hong Kong
STANDARD CHARTERED PLC SR REGS 7.767% 16 Nov 2028	Financiero	1,05	Reino Unido
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC SR CORP 5.063% 12 Sep 2025	Financiero	1,03	Japón
PHILIPPINES (REPUBLIC OF) SR GOVT 5.609% 13 Apr 2033	Soberana extranjera	1,02	Filipinas

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

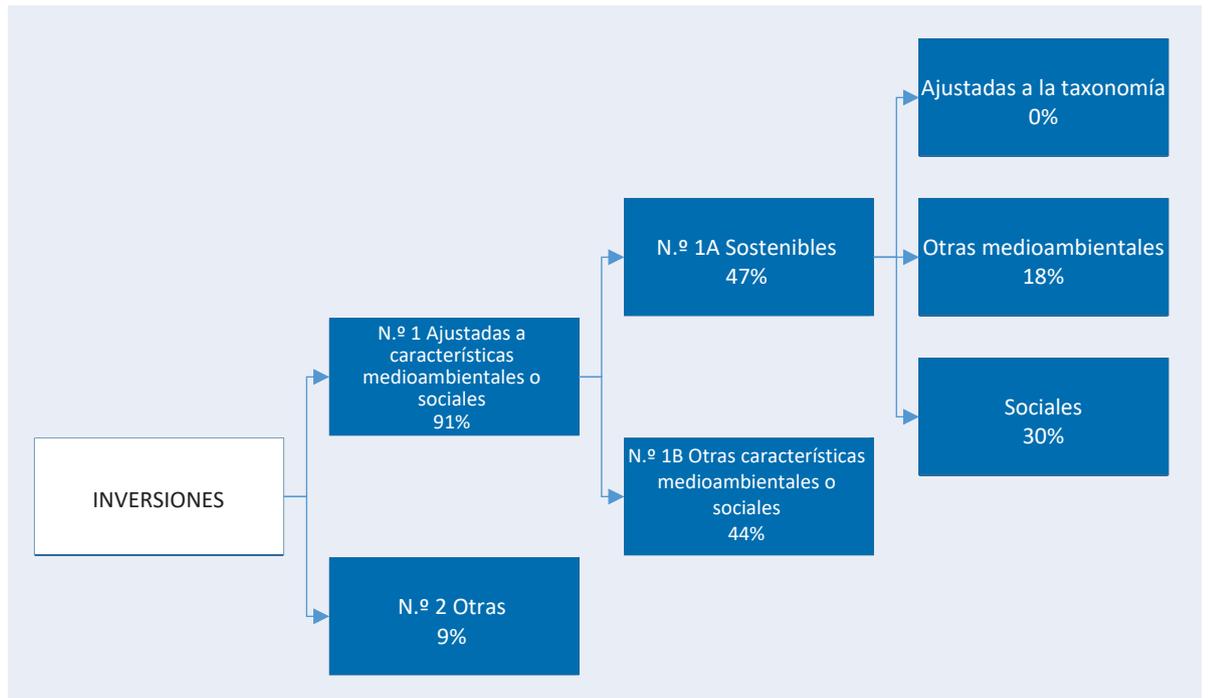
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 91%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice JP Morgan Asia Credit. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 47% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 18% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 30% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Tecnología y electrónica	6,09
Productos industriales	Energía integrada	4,26
Productos industriales	Sector inmobiliario	4,23
Productos industriales	Ocio	4,21
Productos industriales	Telecomunicaciones	4,05
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,27
Productos industriales	Ventas minoristas	3,03
Productos industriales	Industria básica	2,52
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	1,99
Productos industriales	Transporte	1,94
Productos industriales	Distribución de gas	1,26
Productos industriales	Bienes de capital	1,15
Productos industriales	Energía: prospección y producción	1,01
Productos industriales	Automoción	0,98
Productos industriales	Salud	0,51
Productos industriales	Bienes de consumo	0,33
Productos industriales	Servicios	0,06
Financiero	Bancos	22,97
Financiero	Servicios financieros	8,58
Financiero	Seguros	6,77
Soberana extranjera		8,32
Servicios públicos	Electricidad - Generación	3,11
Servicios públicos	Energía integrada	1,13
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,22
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,06
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	3,14
Agencia		1,11
Agencia	Electricidad - Generación	0,82
Agencia	Servicios financieros	0,06
Autoridad local	Transporte	1,94
Efectivo	Efectivo	0,67
Efectivo	Margen de efectivo	0,21
Deuda de mercados emergentes soberana		-0,01
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,01

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

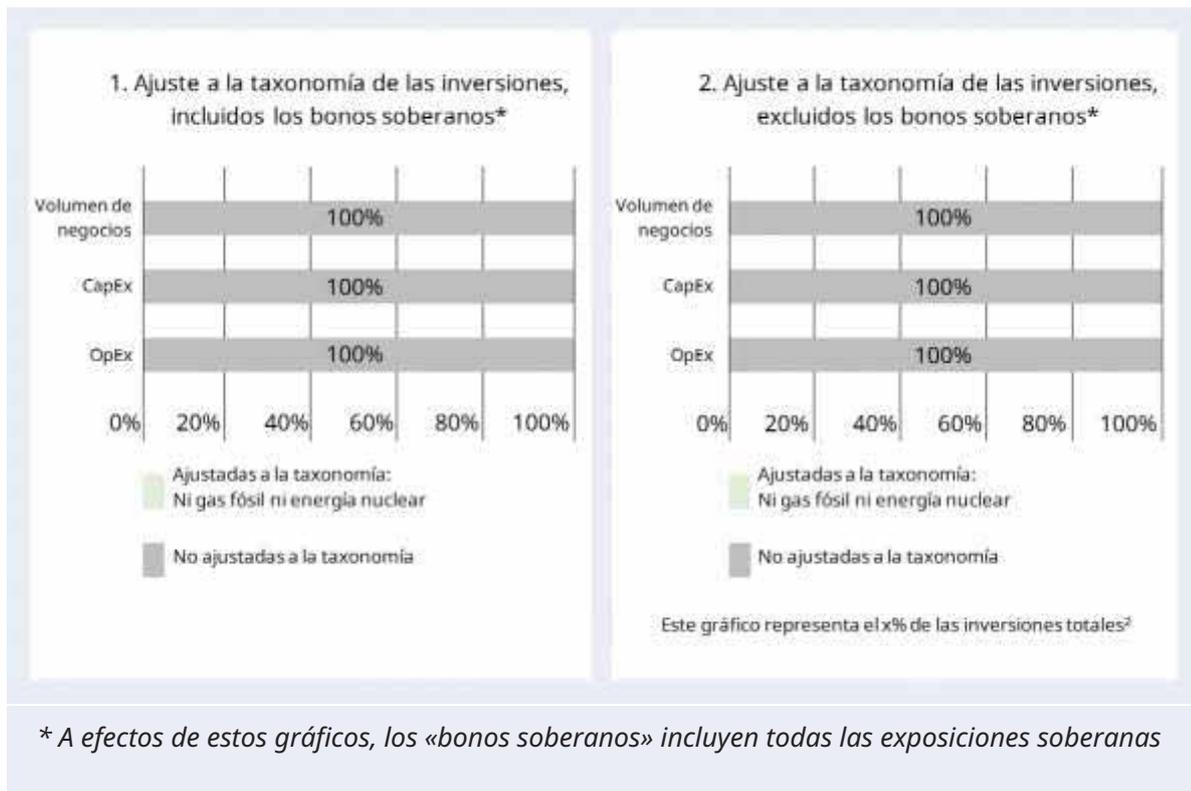
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 18%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 30%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Local Currency Bond
Identificador de entidad jurídica: 549300KCHS5SNB1JYW85

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 30% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx Asian Local Currency Bond, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -0,7% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,3%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Educación
- Patentes
- Estabilidad sociopolítica

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx Asian Local Currency Bond por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice iBoxx Asian Local Currency Bond en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 30% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	30
Sep 2022-Dic 2022	33

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	-0,7	-1,3
Ene 2022-Dic 2022	-0,7	-1,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Patentes: los beneficios estimados para la sociedad asociados a que los Gobiernos realicen Investigación y Desarrollo (I+D) interna y también financien la I+D en diversos sectores de la economía. Asignación en proporción a los beneficios sociales de la innovación para los países utilizando los datos de solicitud de patentes de residentes de la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI).

- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGCI), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para

Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de , Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA relacionadas con las emisiones de GEI y la huella de carbono (PIA 1, 2, 3 y 15) se incluyeron como parte de la puntuación general de gobernanza/medioambiente de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Por ejemplo, durante el

periodo de referencia, nos comprometimos con una empresa en la que se invierte en derechos humanos y condiciones de trabajo de la cadena de suministro relacionadas con la PIA 10 (infracciones de los principios del PMNU).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	38
Gobierno corporativo	9
Derechos humanos	5
Diversidad e inclusión	4
Capital natural y biodiversidad	2
Gestión del capital humano	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 95 SR FR95 6.375% 15 Aug 2028	Deuda de mercados emergentes soberana	6,02	Indonesia
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.26% 22 Aug 2032	Deuda de mercados emergentes soberana	5,48	India
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 3.27% 19 Nov 2030	Deuda de mercados emergentes soberana	5,35	China
KOREA (REPUBLIC OF) SR 2312 .875% 10 Dec 2023	Deuda de mercados emergentes soberana	4,36	Corea del Sur
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0219 3.885% 15 Aug 2029	Deuda de mercados emergentes soberana	4,09	Malasia
KOREA (REPUBLIC OF) SR 2503 3.375% 10 Mar 2025	Deuda de mercados emergentes soberana	3,31	Corea del Sur
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR80 SR FR80 7.5% 15 Jun 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	3,24	Indonesia
INDONESIA GOVERNMENT SR FR82 7% 15 Sep 2030	Deuda de mercados emergentes soberana	2,85	Indonesia
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 1.625% 01 Jul 2031	Deuda de mercados emergentes soberana	2,79	Singapur
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 1.585% 17 Dec 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	2,78	Tailandia
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 2.68% 21 May 2030	Deuda de mercados emergentes soberana	2,57	China
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 2.875% 01 Jul 2029	Deuda de mercados emergentes soberana	2,40	Singapur
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0415 4.254% 31 May 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	2,36	Malasia
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0419 3.828% 05 Jul 2034	Deuda de mercados emergentes soberana	1,97	Malasia
KOREA (REPUBLIC OF) SR 2406 1.125% 10 Jun 2024	Deuda de mercados emergentes soberana	1,94	Corea del Sur

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

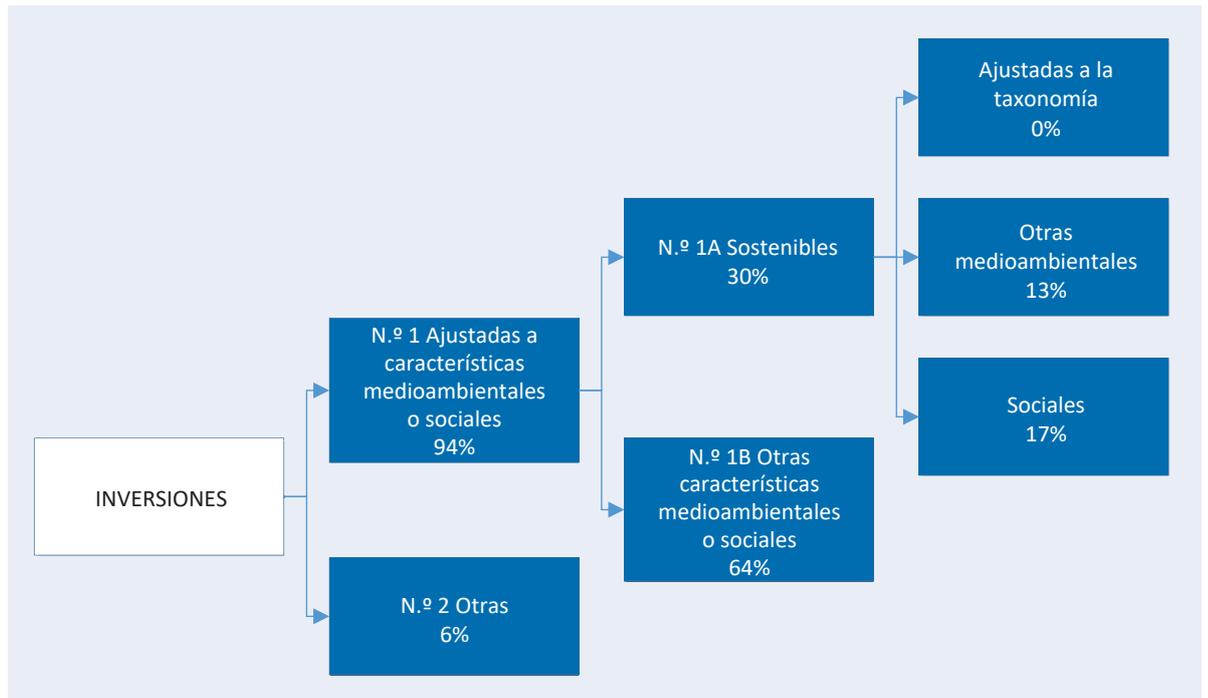
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 94%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx Asian Local Currency Bond. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 30% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 13% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 17% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados emergentes soberana		77,66
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,52
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,59
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,55
Productos industriales	Energía integrada	0,45
Productos industriales	Ocio	0,39
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,33
Productos industriales	Industria básica	0,33
Productos industriales	Ventas minoristas	0,30
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,29
Productos industriales	Bienes de capital	0,28
Productos industriales	Energía: prospección y producción	0,19
Productos industriales	Transporte	0,16
Productos industriales	Distribución de gas	0,14
Productos industriales	Bienes de consumo	0,11
Productos industriales	Automoción	0,10
Productos industriales	Salud	0,05
Productos industriales	Servicios	0,02
Agencia		4,50
Agencia	Servicios financieros	0,15
Agencia	Electricidad - Generación	0,06
Financiero	Bancos	2,07
Financiero	Servicios financieros	1,08
Financiero	Seguros	0,88
Efectivo	Efectivo	2,05
Efectivo	Margen de efectivo	1,39
Derivados	Derivados de tipos de interés	1,25
Soberana extranjera		0,94
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,31
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,86
Soberana (desarrollados)		0,61
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,39
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,09
Servicios públicos	Energía integrada	0,08
Supranacional		0,28
Autoridad local	Transporte	0,16

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

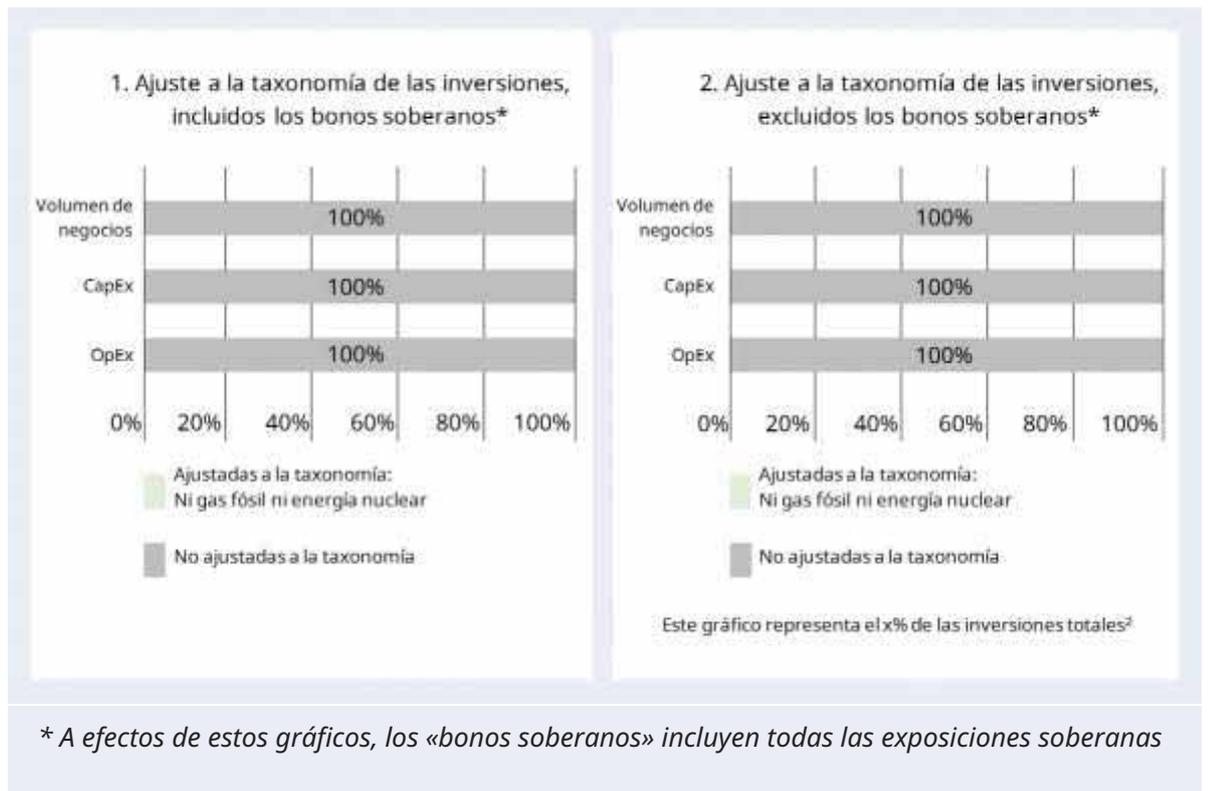
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 13%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 17%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond
Identificador de entidad jurídica: 5493007XCI1VSIJ1FK02

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● Sí ●● No

<p><input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 94%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</p>
--	---

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invierte al menos el 75% de sus activos en valores emitidos por Gobiernos y empresas de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes, que contribuyen al avance de uno o más de los ODS de la ONU de tomar medidas para combatir el cambio climático. El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y las Inversiones del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 94% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó indicadores clave de rendimiento de sostenibilidad específicos para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de sostenibilidad propia para verificar que todos los bonos incluidos en el universo de inversión tuvieran puntuaciones ESG e de impacto satisfactorias y estuvieran alineados con el objetivo de inversión del Fondo de combatir el cambio climático. El Fondo generó un impacto positivo como demuestran los indicadores atribuibles a la cartera, que incluían, entre otros, la creación de una reducción estimada de 143.538 toneladas de emisiones de gases de efecto invernadero (tCO₂e), la generación de una cantidad estimada de 109.109 MWh de energía renovable con los activos de energía renovable financiados, la instalación de una capacidad estimada de 130 MW de energía renovable y el ahorro de una cantidad estimada de 32.426 MWh de energía con edificios ecológicos y proyectos de eficiencia energética. Estas cifras son estimaciones basadas en datos disponibles públicamente y son aplicables al periodo de referencia.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	94
Ene 2022-Dic 2022	94

Reducción estimada de las emisiones de CO₂

En esta tabla se recoge el promedio estimado de reducción de toneladas de las emisiones de CO₂ del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	Reducción de toneladas de las emisiones de CO ₂
Ene 2023-Dic 2023	143.538
Ene 2022-Dic 2022	221.494

Estimación de la energía renovable generada

En este cuadro se detalla el promedio estimado de MWh de energía renovable generada por el Fondo, con carácter interanual.

Periodo	MWh de energía renovable generada
Ene 2023-Dic 2023	109.109
Ene 2022-Dic 2022	152.768

Capacidad estimada de energía renovable instalada

En esta tabla se recoge el promedio estimado de MW de capacidad de energía renovable instalada del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	MW de capacidad de energía renovable instalada
Ene 2023-Dic 2023	130
Ene 2022-Dic 2022	113

Energía estimada ahorrada

En esta tabla se recoge el promedio estimado de MWh de energía ahorrada del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	MWh de energía ahorrada
Ene 2023-Dic 2023	32.426
Ene 2022-Dic 2022	16.202

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.
- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGCI), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo no invirtió directamente en los sectores incluidos en la Lista de exclusión de la Corporación Financiera Internacional y la Lista de exclusión de activos públicos de BlueOrchard:

https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/topics_ext_content/ifc_external_corporate_site/sustainability-at-ifc/company-resources/ifcexclusionlist#2007.

https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf.

Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con las principales temáticas de implicación de la Gestora de inversiones. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del cambio climático. Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos

humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema de la diversidad y la inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Durante el periodo de referencia, las PIA se incluyeron en la tarjeta de puntuación ESG propia de BlueOrchard, que es uno de los pasos necesarios para evaluar a los emisores y aprobarlos para el universo de inversión sostenible de la estrategia. Las PIA 1-14 se incluyeron en la tarjeta de puntuación ESG propia de BlueOrchard dentro de las secciones relevantes de ESG y guiaron el análisis ESG junto con demás factores ESG, tales como parámetros de buena gobernanza para determinar una puntuación general de ESG.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con una serie de emisores que abarcaron un abanico de temas y relacionados con las PIA 1, 2, 3, 12 y 13. Por ejemplo, nos comprometimos con una empresa en la que se invierte en objetivos de neutralidad de carbono y objetivos SBTi, relacionados con las PIA 1 y 2. En referencia a las PIA 1 y 2, nos comprometimos con una empresa del sector financiero para averiguar

por qué no contaba con objetivos SBTi comprometidos o validados, y compartimos la importancia de tales objetivos y compromisos.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	33
Cambio climático	16
Derechos humanos	4
Diversidad e inclusión	2
Gestión del capital humano	2
Capital natural y biodiversidad	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
PERUSAHAAN PENERBIT SURAT BERHARGA SR REGS 4.7% 06 Jun 2032	Soberana extranjera	1,89	Indonesia
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR gMTN 3.125% 26 Sep 2028	Supranacional	1,80	Mundial
VENA ENERGY CAPITAL PTE LTD SR REGS 3.133% 26 Feb 2025	Servicios públicos	1,72	Singapur
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR GDIF 3.125% 20 Nov 2025	Supranacional	1,61	Luxemburgo
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION A SR GMTN 1.5% 13 Feb 2025	Supranacional	1,57	Mundial
UNITED OVERSEAS BANK LTD SR REGS 2% 14 Oct 2031	Financiero	1,39	Singapur
CHILE (REPUBLIC OF) SR GOVT 2.75% 31 Jan 2027	Soberana extranjera	1,24	Chile
TRANSMANTARO 4.7% 16 Apr 2034	Servicios públicos	1,20	Perú
CESKA SPORITELNA AS SR REGS .5% 13 Sep 2028	Financiero	1,17	República Checa
BANQUE OUEST AFRICAINE D SR REGS 2.75% 22 Jan 2033	Supranacional	1,14	Luxemburgo
ABEILLE VIE DASSURANCES VIE ET CAP SR REGS 6.25% 09 Sep 2033	Financiero	1,11	Francia
LENOVO GROUP LTD REGS 6.536% 27 Jul 2032	Productos industriales	1,08	China
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP IN SR CORP 2.472% 14 Jan 2029	Financiero	1,07	Japón
PHILIPPINES (REPUBLIC OF) SR GOVT 5.95% 13 Oct 2047	Soberana extranjera	1,07	Filipinas
POLAND (REPUBLIC OF) SR REGS 1% 07 Mar 2029	Soberana extranjera	1,04	Polonia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

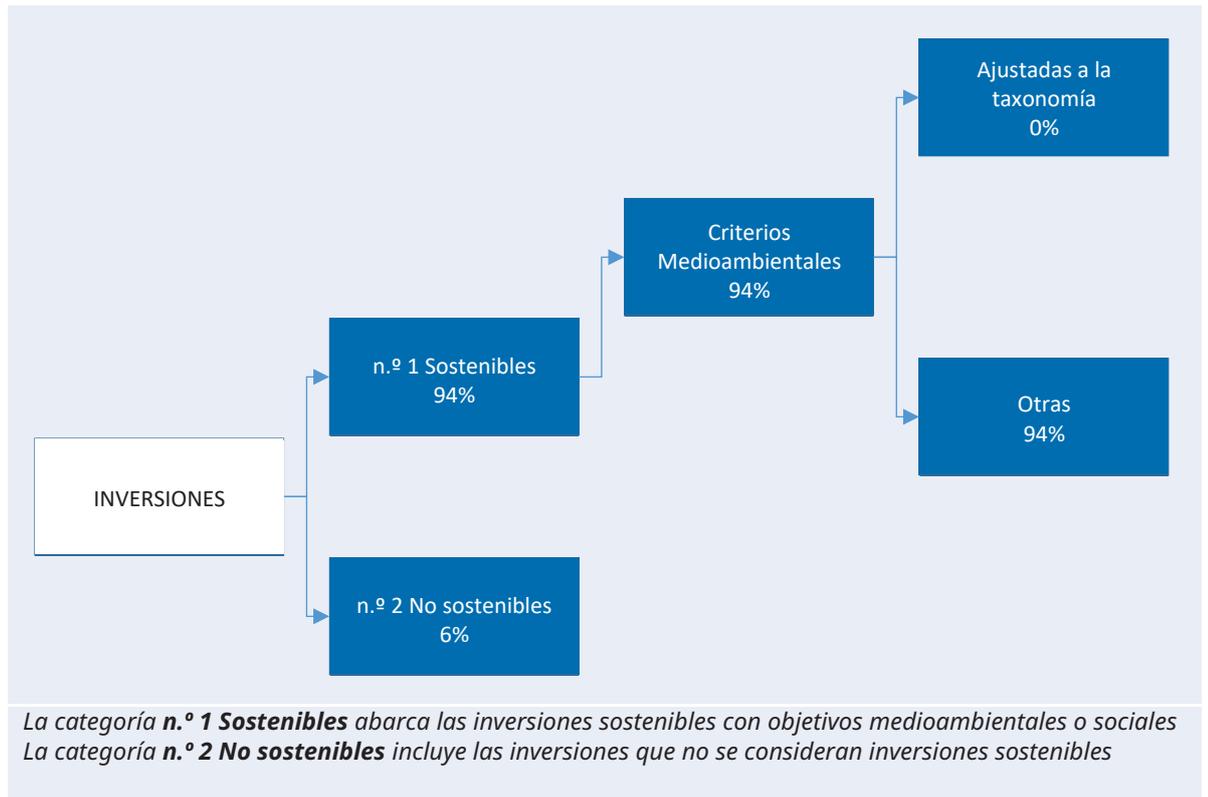
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye valores emitidos por Gobiernos y empresas de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes, que contribuyen al avance de uno o más de los ODS de la ONU de tomar medidas para combatir el cambio climático.

El Fondo invirtió el 94% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Todas las inversiones sostenibles tenían un objetivo medioambiental.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.



• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	24,46
Financiero	Seguros	2,24
Financiero	Servicios financieros	1,32
Financiero	Otros financieros	0,34
Productos industriales	Sector inmobiliario	5,78
Productos industriales	Tecnología y electrónica	4,35
Productos industriales	Bienes de consumo	3,03
Productos industriales	Transporte	2,80
Productos industriales	Industria básica	2,02
Productos industriales	Automoción	1,29
Productos industriales	Energía integrada	0,89
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,62
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,59
Productos industriales	Salud	0,55
Productos industriales	Ventas minoristas	0,36
Productos industriales	Bienes de capital	0,04
Servicios públicos	Electricidad - Generación	8,13
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	5,32
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,39
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,76
Soberana extranjera		13,64
Supranacional		7,33
Agencia		4,69
Agencia	Electricidad - Generación	0,28
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	4,68
Efectivo	Efectivo	1,64
Efectivo	Margen de efectivo	0,08
Garantizados por el Gobierno		1,05
Autoridad local		0,48
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,19

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

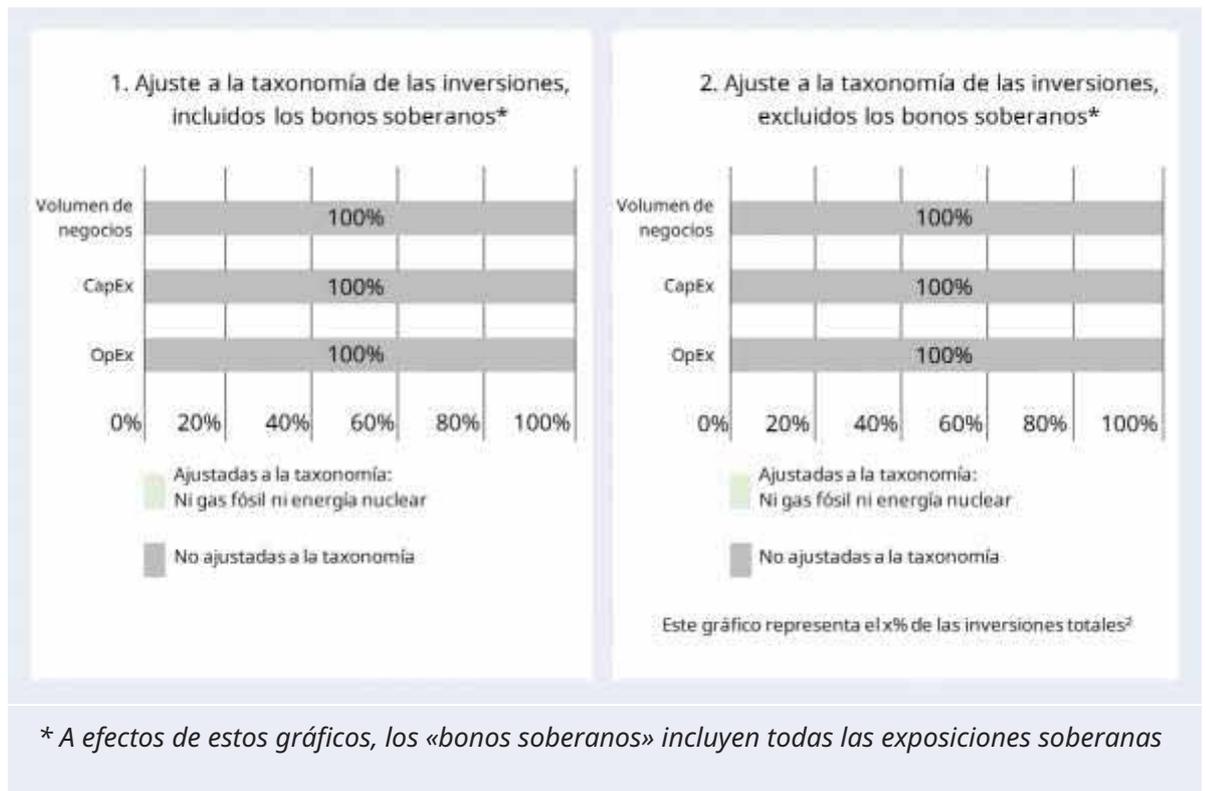
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían objetivos medioambientales que no estaban ajustados a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se realizaron inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible fueron las siguientes:

- El Fondo invierte al menos el 75% de sus activos en valores emitidos por Gobiernos y empresas de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes, que contribuyen al avance de uno o más de los ODS de la ONU de tomar medidas para combatir el cambio climático.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó su marco propio para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones se comprometió con determinados emisores incluidos en la cartera y, por término medio, intentó reunirse o hablar con la dirección de la empresa al menos en el momento de la emisión del bono o en el momento de la inversión. Durante estas reuniones se debatieron regularmente temas de sostenibilidad (como la neutralidad de carbono y la transición energética) junto con planes de divulgación de impactos y de elaboración de informes para expresar los objetivos de la Gestora de inversiones en términos de datos de sostenibilidad, así como cualquier preocupación sobre la insuficiencia de los informes.
- En 2023, la Gestora de inversiones asumió 58 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, la divulgación y la información, y el gobierno corporativo.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond
Identificador de entidad jurídica: 5493002UVX4QP1OMYB39

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● Sí ●● No

<p><input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 22%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 71%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</p>
---	---

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió como mínimo el 75% de sus activos en activos emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de países de mercados emergentes, que contribuyen al avance de uno o más de los ODS de la ONU, contribuyendo positivamente al desarrollo social y a las cuestiones medioambientales. El Fondo invirtió al menos el 5% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.

El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y las Inversiones del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

El Fondo invirtió en valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas con el objetivo de fomentar la inclusión financiera y proporcionar financiamiento decisivo a comunidades económicamente vulnerables a nivel mundial, así como valores de tipo fijo y variable relacionados con proyectos de infraestructuras sostenibles e iniciativas de energía limpia.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

El Fondo invirtió el 93% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó indicadores clave de rendimiento de sostenibilidad específicos para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de sostenibilidad propia para verificar que todos los bonos incluidos en el universo de inversión tuvieran puntuaciones ESG e de impacto satisfactorias y estuvieran alineados con el objetivo de inversión del Fondo de combatir el cambio climático. El Fondo generó un impacto positivo como demuestran los indicadores atribuibles a la cartera. Para las inversiones sostenibles con un objetivo social, los indicadores incluyeron, entre otros, proporcionar acceso a financiación a 59.351 personas, apoyar a 16.829 mujeres y minorías, llegar a 59.516 pacientes y estudiantes beneficiarios, proporcionar a 301.694 hogares acceso a la conectividad y apoyar a 15.322 microempresas y pequeñas y medianas empresas. Para las inversiones sostenibles con un objetivo ambiental, los indicadores incluyeron, entre otros, crear una reducción estimada de 166.722 toneladas de emisiones de gases de efecto invernadero (tCO₂e), generar un estimado de 120.717 MWh de energía renovable con activos de energía renovable financiada, e instalar una capacidad estimada de 651 MW de energía renovable. Estas cifras son estimaciones basadas en datos disponibles públicamente y son aplicables al periodo de referencia.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGCI), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo no invirtió directamente en los sectores incluidos en la Lista de exclusión de la Corporación Financiera Internacional y la Lista de exclusión de activos públicos de BlueOrchard:

https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/topics_ext_content/ifc_external_corporate_site/sustainability-at-ifc/company-resources/ifcexclusionlist#2007

https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con las principales temáticas de implicación de la Gestora de inversiones. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema de la diversidad y la inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Durante el periodo de referencia, las PIA se incluyeron en la tarjeta de puntuación ESG propia de BlueOrchard, que es uno de los pasos necesarios para evaluar a los emisores y aprobarlos para el universo de inversión sostenible de la estrategia. Las PIA 1-14 se incluyeron en la tarjeta de puntuación ESG propia de BlueOrchard dentro de las secciones relevantes de ESG y guiaron el análisis ESG junto con demás factores ESG, tales como parámetros de buena gobernanza para determinar una puntuación general de ESG.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con una serie de emisores que abarcaron un abanico de temas y relacionados con las PIA 1, 2, 3, 12 y 13. Por ejemplo, nos comprometimos con una empresa en a que se

invierte en objetivos de neutralidad de carbono y objetivos SBTi, relacionados con las PIA 1 y 2. En referencia a las PIA 1 y 2, nos comprometimos con una empresa del sector financiero para averiguar por qué no contaba con objetivos SBTi comprometidos o validados, y compartimos la importancia de tales objetivos y compromisos.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	35
Cambio climático	12
Derechos humanos	4
Diversidad e inclusión	3
Capital natural y biodiversidad	3

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BANK RAKYAT INDONESIA REGS 3.95% 28 Mar 2024	Financiero	1,40	Indonesia
AFRICA FINANCE CORP SR REGS 4.375% 17 Apr 2026	Supranacional	1,33	Luxemburgo
PKO BANK POLSKI SA SR REGS 5.625% 01 Feb 2026	Financiero	1,29	Polonia
SMALL & MEDIUM BUSSINESS CORP SR REGS 2.125% 30 Aug 2026	Agencia	1,27	Corea del Sur
INTL BK RECON & DEVELOP SR .75% 26 Aug 2030	Supranacional	1,20	Estados Unidos
GRUPOSURA FINANCE SR REGS 5.5% 29 Apr 2026	Financiero	1,17	Colombia
BANCO SANTANDER MEXICO SR REGS 5.375% 17 Apr 2025	Financiero	1,16	México
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPP SR REGS 5% 27 Jul 2027	Supranacional	1,12	Luxemburgo
KASIKORNBANK PCLsr EMTN REGS 3.343% 02 Oct 2031	Financiero	1,09	Tailandia
FONDO MIVIVIENDA SA SR REGS 4.625% 12 Apr 2027	Agencia	1,08	Perú
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR GMTN 1.875% 24 Jan 2030	Supranacional	1,06	Mundial
BANCO DE CREDITO DEL PERU SR REGS 3.125% 01 Jul 2030	Financiero	1,05	Perú
LENOVO GROUP LTD REGS 6.536% 27 Jul 2032	Productos industriales	1,04	China
UNITED OVERSEAS BANK LTD SR REGS 2% 14 Oct 2031	Financiero	0,99	Singapur
AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK SR REGS 4.125% 20 Jun 2024	Supranacional	0,99	Alemania

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

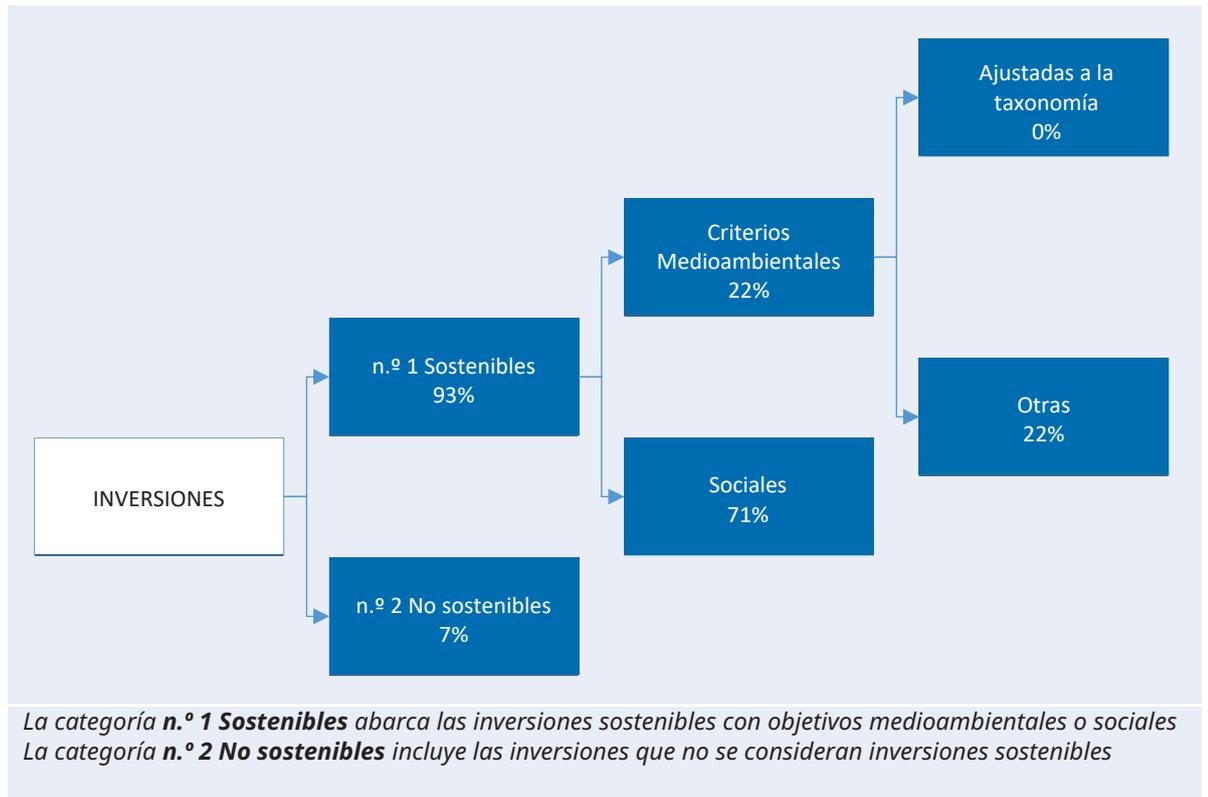
• *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en valores emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de países de mercados emergentes, que contribuyen al avance de uno o más de los ODS de la ONU, contribuyendo positivamente al desarrollo social y a las cuestiones medioambientales.

El Fondo invirtió el 93% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 22% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 71% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.



*La categoría n.º 1 Sostenibles abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales
La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no se consideran inversiones sostenibles*

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	39,09
Financiero	Servicios financieros	5,58
Financiero	Seguros	0,51
Supranacional		18,80
Productos industriales	Tecnología y electrónica	3,27
Productos industriales	Telecomunicaciones	2,52
Productos industriales	Sector inmobiliario	1,35
Productos industriales	Transporte	0,99
Productos industriales	Bienes de consumo	0,49
Productos industriales	Industria básica	0,48
Productos industriales	Salud	0,26
Productos industriales	Energía integrada	0,16
Productos industriales	Ventas minoristas	0,11
Productos industriales	Automoción	0,09
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,04
Agencia		7,31
Agencia	Servicios financieros	0,24
Agencia	Bancos	0,17
Agencia	Electricidad - Generación	0,05
Soberana extranjera		6,57
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	4,44
Servicios públicos	Electricidad - Generación	2,73
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,44
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,24
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,16
Efectivo	Efectivo	2,42
Garantizados por el Gobierno		1,52
Autoridad local		0,03
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,05

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

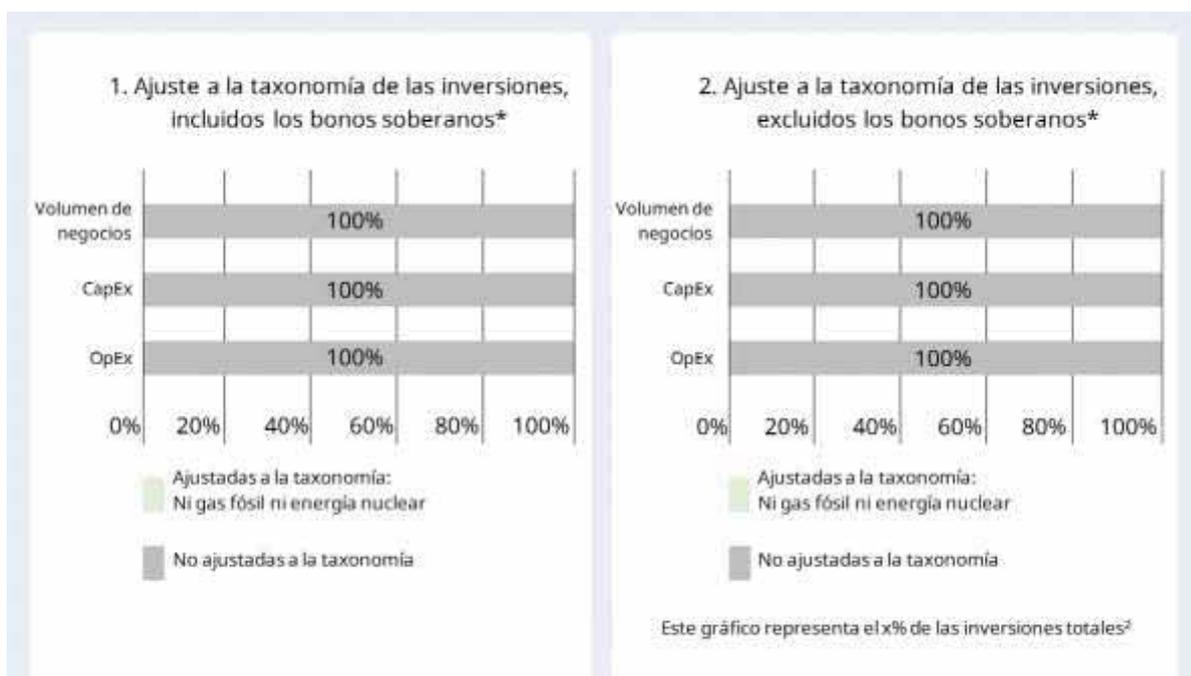
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición**

son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 22%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 71%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible fueron las siguientes:

El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en valores emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de mercados emergentes, que contribuyen al avance de uno o más de los ODS de la ONU, contribuyendo positivamente al desarrollo social y a las cuestiones medioambientales.

- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo.

- La Gestora de inversiones utilizó su marco propio para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones se comprometió con determinados emisores incluidos en la cartera y, por término medio, intentó reunirse o hablar con la dirección de la empresa al menos en el momento de la emisión del bono o en el momento de la inversión. Durante estas reuniones se debatieron regularmente temas de sostenibilidad (como la neutralidad de carbono y la transición energética) junto con planes de divulgación de impactos y de elaboración de informes para expresar los objetivos de la Gestora de inversiones en términos de datos de sostenibilidad, así como cualquier preocupación sobre la insuficiencia de los informes.

- En 2023, la Gestora de inversiones asumió 40 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, la divulgación y la información, y el gobierno corporativo.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

- **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Carbon Neutral Credit
Identificador de entidad jurídica: 54930083X6X1LLU8U819

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● Sí ●● No

<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 98%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: _%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió. El Fondo tenía como objetivo lograr la neutralidad de carbono total de aquí a 2025 dentro de su cartera de inversión invirtiendo sus activos en inversiones sostenibles, valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían al objetivo de reducción de las emisiones de carbono mediante la implementación de una o varias de las siguientes medidas: (i) ser neutras en carbono; (ii) procurar alcanzar —y encontrarse en proceso de alcanzar— una reducción de las emisiones del 80% o una cifra equivalente para 2030; (iii) demostrar de otro modo una contribución a la reducción de las emisiones de carbono (y las empresas incluidas en este punto [iii] podrán incluir aquellas que proporcionan productos o servicios que permitan la descarbonización). La Gestora de inversiones consideró que todas las empresas mantenidas por el Fondo eran inversiones sostenibles.

El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Neutralidad de carbono total significa lograr cero emisiones netas de carbono mediante el equilibrio de inversiones en (a) emisores que generan emisiones de carbono, pero que han establecido objetivos para reducir dichas emisiones, y en (b) emisores que contribuyen a reducir las emisiones de carbono.

El objetivo del Fondo contempla una reducción de las emisiones de carbono, lo que significa que su objetivo es lograr emisiones bajas de carbono, en consonancia con los objetivos a largo plazo del Acuerdo de París para limitar el calentamiento global. La Gestora de inversiones trató de garantizar la reducción de las emisiones de carbono invirtiendo en emisores i como se describe en las medidas (i) a (iii) anteriores. También se exigió a las empresas de sectores con grandes emisiones de alcance 3 que tengan objetivos de reducción de emisiones de alcance 3 o un compromiso para reducirlas. La Gestora de inversiones evaluó periódicamente si la trayectoria de reducción de emisiones de carbono de un emisor era coherente con los criterios por los que fue calificado anteriormente para la inversión del Fondo y trató de identificar los casos en los que pudiera desviarse. La Gestora de inversiones también trató de identificar situaciones en las que los objetivos de reducción de emisiones de un emisor no se ajustaron a la trayectoria de reducción de emisiones de ese sector y revisó cualquier cambio importante en el perfil de emisiones de un emisor, por ejemplo, debido a fusiones o adquisiciones. Estas consideraciones condujeron a la desinversión por parte de la Gestora de inversiones de más de 8 empresas en 2023.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó indicadores clave de rendimiento de sostenibilidad específicos para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para examinar de manera positiva el universo de inversión sostenible, así como medir la contribución a nivel de empresa en la que se invierte.

El indicador de intensidad de las emisiones de carbono con respecto a las ventas (toneladas de CO₂ por millón de dólares de ventas), medido por la intensidad de carbono de alcance 1 y 2 utilizando datos de un proveedor externo, agregados a nivel de cartera, refleja la vía para alcanzar el objetivo de inversión sostenible, antes de considerar las emisiones evitadas. Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas procedentes de fuentes propias o controladas. Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas procedentes de la generación de energía comprada. Al invertir en emisores con una intensidad de carbono baja y neutra, así como en emisores que están reduciendo sus emisiones y cuyo objetivo es la reducción del carbono, la intensidad de carbono de alcance 1 y 2 a nivel del Fondo disminuyó en 2023 y fue significativamente inferior a la del universo crediticio mundial.

La intensidad neta de carbono proyectada a nivel del Fondo, teniendo en cuenta también la contribución al carbono evitado de los habilitadores de la descarbonización, refleja el objetivo de ser neutro en carbono neto de aquí a 2025. A finales de 2023, la intensidad neta de carbono prevista era cero, medida a través de la intensidad de carbono de alcance 1 y 2 utilizando datos de un proveedor externo.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	98
Ene 2022-Dic 2022	97

En esta tabla se recoge la intensidad neta de carbono proyectada para 2025, con carácter interanual.

Periodo	Intensidad neta de carbono proyectada (alcances 1 y 2) tCO ₂ e/m\$
Dic 2023	0
Dic 2022	0

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios

colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo también excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causó un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas formaron parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó ciertas exclusiones a las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con combustibles fósiles, energía nuclear, armas de fuego y armas civiles, juegos de azar, entretenimiento para adultos, así como conflictos y conductas indebidas, entre otros.

El Fondo también aplicó exclusiones a países que no están legalmente vinculados por el Acuerdo de París, el Convenio de las Naciones Unidas sobre la Diversidad Biológica o el Tratado sobre la No Proliferación de las Armas Nucleares, países que están clasificados como «no libres» según Freedom House o países que caen por debajo del umbral requerido en el actual Índice de Percepción de la Corrupción de Transparencia Internacional. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

De manera adicional, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales» a partir de julio de 2023, lo que causaba un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas formaron parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron un 5% de ingresos de la minería de carbón térmico y un 5% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 2, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se tuvieron en cuenta mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. Más detalles a continuación.

Para este producto, las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de , Schrodgers, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, el petróleo y el gas que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, la herramienta propia de Schrodgers incorporó varias PIA como parte de su metodología de selección positiva. Por ejemplo, también se supervisaron las PIA 1 y 3 y la PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 para la selección continua de valores, de conformidad con el objetivo de sostenibilidad del Fondo.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schrodgers, que describe nuestro enfoque de inversión activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en la alineación climática relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector financiero para solicitar una actualización sobre sus objetivos climáticos y plan de transición. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas y relacionados con las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 10.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	58
Gobierno corporativo	34
Gestión del capital humano	13
Capital natural y biodiversidad	11
Diversidad e inclusión	11
Derechos humanos	11

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
AMGEN INC SR CORP 5.507% 02 Mar 2026	Productos industriales	0,98	Estados Unidos
GREENKO WIND PROJECTS (MAURITIUS) SR REGS 5.5% 06 Apr 2025	Servicios públicos	0,84	India
ARROW ELECTRONICS INC SR CORP 6.125% 01 Mar 2026	Productos industriales	0,79	Estados Unidos
HYUNDAI CAPITAL AMERICA SR 144A 5.8% 26 Jun 2025	Productos industriales	0,75	Estados Unidos
INFINEON TECHNOLOGIES AG SR REGS 2.875% 31 Dec 2079	Productos industriales	0,73	Alemania
DIAMOND II LTD SR REGS 7.95% 28 Jul 2026	Servicios públicos	0,70	India
ELEVANCE HEALTH INC SR CORP 5.5% 15 Oct 2032	Productos industriales	0,61	Estados Unidos
NORINCHUKIN BANK/THE SR 144A 5.43% 09 Mar 2028	Financiero	0,59	Japón
CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA SR REGS 9.25% 05 Dec 2024	Servicios públicos	0,59	Brasil
XIAOMI BEST TIME INTL SR REGS 3.375% 29 Apr 2030	Productos industriales	0,56	China
TRINITY INDUSTRIES INC. SR REGS 7.75% 15 Jul 2028	Productos industriales	0,56	Estados Unidos
CGNU PLC 6.125% 14 Nov 2036	Financiero	0,55	Reino Unido
HUMANA INC SR CORP 5.7% 13 Mar 2026	Productos industriales	0,54	Estados Unidos
EUROFINS SCIENTIFIC SE SR REGS 6.75% 24 Jul 2171	Productos industriales	0,54	Luxemburgo
ASR NEDERLAND NV SR REGS 5% 31 Dec 2079	Financiero	0,54	Países Bajos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

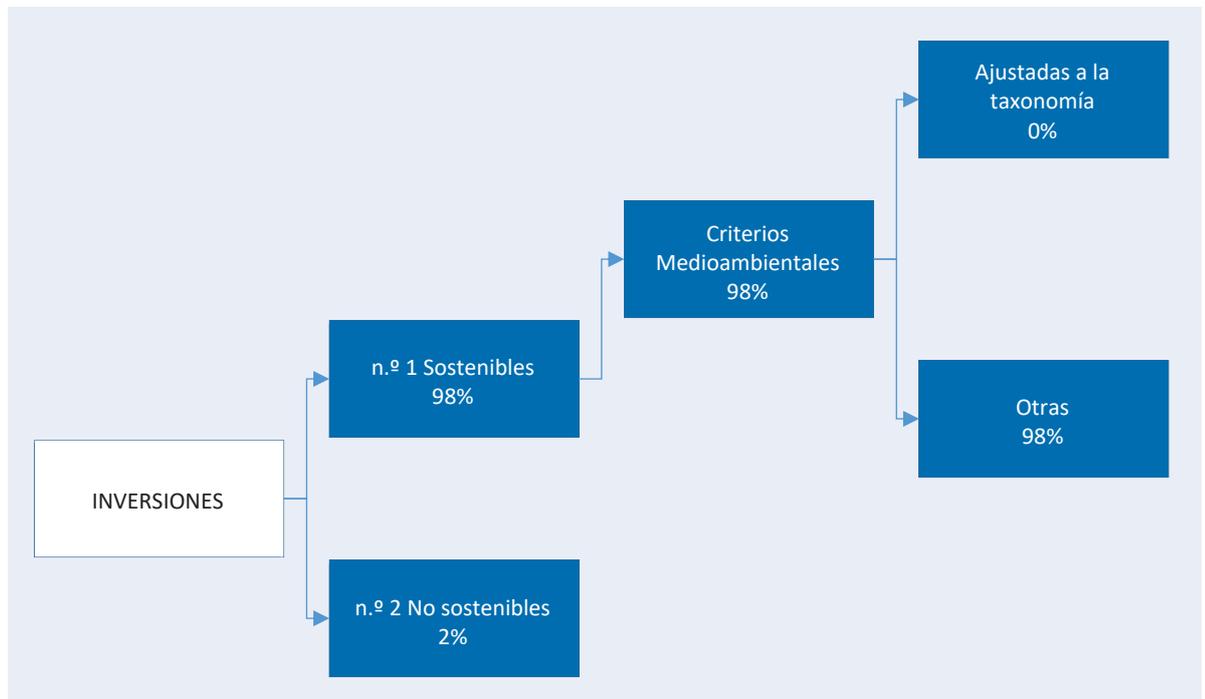
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuyeron al objetivo de reducción de las emisiones de carbono, siendo neutros en carbono, al aspirar a alcanzar, y estar en vías de alcanzar, reducciones de emisiones del 80% o equivalente para 2030 o demostraban de otro modo una contribución a la reducción de las emisiones de carbono. Esto incluye (i) emisores que generaron emisiones de carbono, pero que tenían objetivos declarados para reducir dichas emisiones y (ii) emisores que demostraron una contribución a la reducción de las emisiones de carbono.

El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Todas las inversiones sostenibles tenían un objetivo medioambiental.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.



La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales
La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no se consideran inversiones sostenibles

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Salud	7,61
Productos industriales	Tecnología y electrónica	6,93
Productos industriales	Sector inmobiliario	6,15
Productos industriales	Bienes de capital	5,63
Productos industriales	Telecomunicaciones	5,36
Productos industriales	Ventas minoristas	4,32
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	4,08
Productos industriales	Servicios	3,95
Productos industriales	Bienes de consumo	3,79
Productos industriales	Industria básica	2,57
Productos industriales	Automoción	2,38
Productos industriales	Transporte	2,27
Productos industriales	Ocio	0,96
Financiero	Bancos	17,87
Financiero	Seguros	10,02
Financiero	Servicios financieros	8,07
Servicios públicos	Electricidad - Generación	3,69
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,50
Efectivo	Efectivo	2,05
Agencia		0,32
Garantizados por el Gobierno		0,25
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,14
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	0,08

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

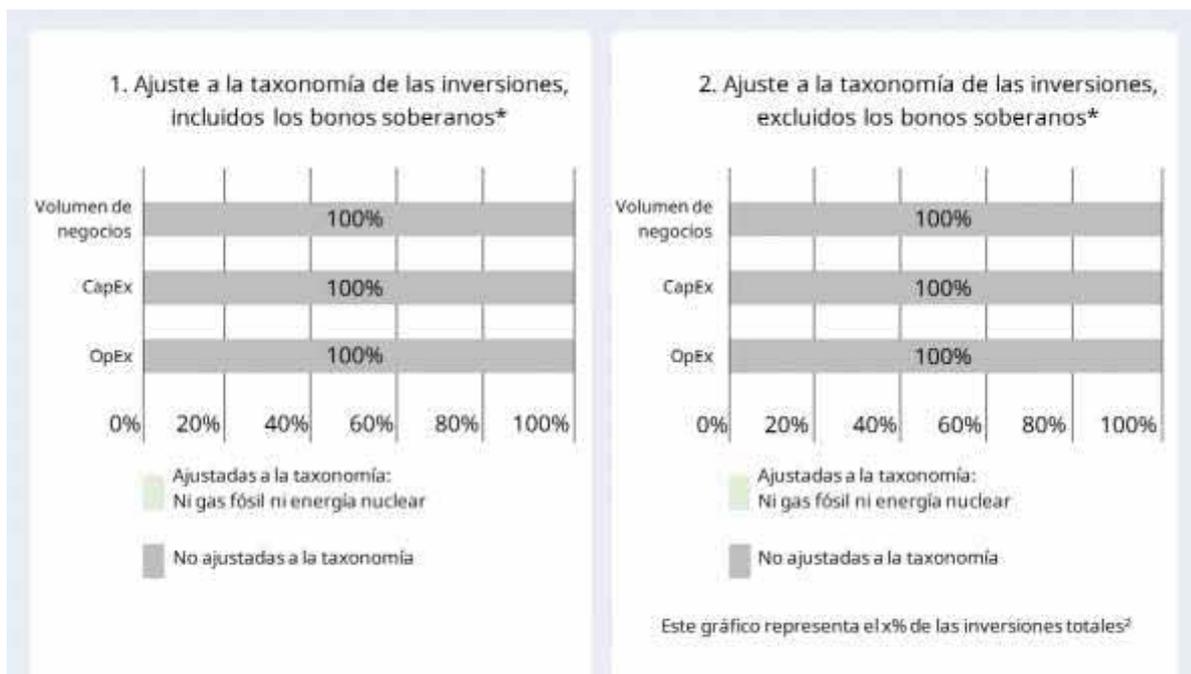
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían objetivos medioambientales.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

No se realizaron inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de SchrodersUNG, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo se gestionó de forma activa e invirtió al menos el 75% de sus activos en inversiones sostenibles, que son inversiones que contribuyeron al objetivo de reducción de emisiones de carbono.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte. Se llevaron a cabo análisis y compromisos que en un caso condujeron a la desinversión, al considerar la Gestora de inversiones que no le convenía seguir invirtiendo tras el compromiso.
- El Fondo asumió distintos compromisos durante el periodo de referencia. La Gestora de inversiones asumió compromisos específicos con empresas para que redujeran sus emisiones de carbono, utilizaran más energías renovables y se comprometieran a seguir vías más ambiciosas de reducción de las emisiones de carbono. También se llevaron a cabo compromisos para obtener información y solicitar mejoras sobre temas como el capital natural, los riesgos de los derechos humanos, la gobernanza corporativa y la gestión del capital humano.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

- **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040
Identificador de entidad jurídica: 5493007M7VXI36SNXJ14

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● Sí ●● No

<p><input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 99%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</p>
--	---

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió. El Fondo tenía como objetivo lograr la neutralidad de carbono total de aquí a 2040 dentro de su cartera de inversión invirtiendo como mínimo el 75% de sus activos en valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían al objetivo de reducción de las emisiones de carbono mediante una o varias de las siguientes medidas: (i) ser neutras en carbono; (ii) procurar alcanzar —y encontrarse en proceso de alcanzar— una reducción de las emisiones del 75% o una cifra equivalente para 2040; (iii) comprometerse a alcanzar el objetivo de cero emisiones netas de aquí a 2050; (iv) tener objetivos de descarbonización de la SBTi; (v) demostrar de otro modo una contribución a la reducción de las emisiones de carbono (y las empresas incluidas en este punto [v] podrán incluir aquellas que proporcionen productos o servicios que permitan la descarbonización). La Gestora de inversiones consideró que todas las empresas mantenidas por el Fondo eran inversiones sostenibles.

El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Neutralidad de carbono total significa lograr cero emisiones netas de carbono mediante el equilibrio de inversiones en (a) emisores que generan emisiones de carbono, pero que han establecido objetivos para reducir dichas emisiones, y en (b) emisores que contribuyen a reducir las emisiones de carbono.

El objetivo del Fondo contempla una reducción de las emisiones de carbono, lo que significa que su objetivo es lograr emisiones bajas de carbono, en consonancia con los objetivos a largo plazo del Acuerdo de París para limitar el calentamiento global. La Gestora de inversiones trató de garantizar la reducción de las emisiones de carbono invirtiendo en emisores i como se describe en las medidas (i) a (v) anteriores. También se exigió a las empresas de sectores con grandes emisiones de alcance 3 que tengan objetivos de reducción de emisiones de alcance 3 o un compromiso para reducirlas. La Gestora de inversiones evaluó periódicamente si la trayectoria de reducción de emisiones de carbono de un emisor era coherente con los criterios por los que fue calificado anteriormente para la inversión del Fondo y trató de identificar los casos en los que pudiera desviarse. La Gestora de inversiones también trató de identificar situaciones en las que los objetivos de reducción de emisiones de un emisor no se ajustaron a la trayectoria de reducción de emisiones de ese sector y revisó cualquier cambio importante en el perfil de emisiones de un emisor, por ejemplo, debido a fusiones o adquisiciones.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 99% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó indicadores clave de rendimiento de sostenibilidad específicos para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para examinar de manera positiva el universo de inversión sostenible, así como medir la contribución a nivel de empresa en la que se invierte.

El indicador de intensidad de las emisiones de carbono (toneladas de CO₂e por millón de dólares de ventas), medido por la intensidad de carbono de alcance 1 y 2 utilizando datos de terceros, agregados a nivel de cartera, refleja la vía para alcanzar el objetivo de inversión sostenible, antes de considerar las emisiones evitadas. Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas procedentes de fuentes propias o controladas. Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas procedentes de la generación de energía comprada.

Gracias a las inversiones en emisores con baja intensidad de carbono, así como en emisores que se están descarbonizando, en comparación con sus homólogos de sector, los indicadores de intensidad de carbono de alcance 1 y 2 a nivel del Fondo (toneladas de CO₂e por millón de dólares de ventas) fueron, a finales de 2023, 133, en comparación con los 45 de finales de 2022. Dado el camino del Fondo hacia la neutralidad neta de carbono para 2040, durante 2023 el Fondo invirtió en algunas empresas que tienen objetivos de descarbonización para 2040, procedentes de diversos sectores del universo de carbono neutro del Fondo. Además, la intensidad de carbono del Fondo fue inferior a la del universo crediticio mundial.

La intensidad neta de carbono proyectada a nivel del Fondo, teniendo en cuenta también la contribución al carbono evitado de los habilitadores de la descarbonización, refleja el objetivo de ser neutro en carbono neto de aquí a 2040. A finales de 2023, la intensidad neta de carbono proyectada (alcance 1 y 2) era cero, utilizando datos de un proveedor externo.

El Fondo también persiguió la alineación con el Acuerdo de París invirtiendo en empresas comprometidas con la neutralidad de carbono para 2050 o con objetivos SBTi de descarbonización. La intensidad de carbono de alcance 3 del Fondo aumentó durante el periodo de referencia, pero siguió siendo inferior al universo de referencia. Las emisiones de alcance 3 son consecuencia de las actividades de la empresa pero proceden de fuentes que no son de su propiedad ni están bajo su control.

El Fondo también aplicó exclusiones adicionales relacionadas con los combustibles fósiles, cuyo cumplimiento supervisó la Gestora de inversiones de forma continua a través de su marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	99
Ene 2022-Dic 2022	96

En esta tabla se recoge la intensidad de carbono de alcances 1 y 2, con carácter interanual.

Periodo	Intensidad de carbono de alcances 1 y 2 tCO ₂ e/m\$
Dic 2023	133
Dic 2022	45

En esta tabla se recoge la intensidad neta de carbono proyectada para 2040, con carácter interanual.

Periodo	Intensidad neta de carbono proyectada (alcances 1 y 2) tCO ₂ e/m\$
Dic 2023	0
Dic 2022	45

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.
- A partir de julio de 2023, el Fondo también excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causó un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas formaron parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones para excluir los combustibles fósiles entre otros. Puede encontrarse más información sobre exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 5% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 5% de ingresos de la generación de energía a base de carbón entre otros. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 2, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Para este producto, las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de , Schrodgers, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, el petróleo y el gas que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schrodgers que incorpora varias PIA como parte de su metodología de selección positiva. Por ejemplo, se tuvieron en cuenta las PIA 1 y 3 y la PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 para definir el universo de inversión y también se supervisaron para la selección continua de valores, de conformidad con el objetivo de sostenibilidad del Fondo.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schrodgers, que describe nuestro enfoque de inversión activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en la alineación climática relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector financiero para solicitar una actualización sobre sus objetivos climáticos y plan de transición. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas y relacionados con las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 10.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	41
Gobierno corporativo	17
Capital natural y biodiversidad	11
Diversidad e inclusión	7
Derechos humanos	6
Gestión del capital humano	4

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASSICURAZIONI GENERALI SPA SR REGS 5.8% 06 Jul 2032	Financiero	1,51	Italia
BERRY GLOBAL INC SR 144A 5.5% 15 Apr 2028	Productos industriales	1,30	Estados Unidos
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA SR REGS 5.75% 15 Sep 2033	Financiero	1,28	España
AT&T INC SR CORP 5.539% 20 Feb 2026	Productos industriales	1,19	Estados Unidos
CARREFOUR SA SR REGS 4.125% 12 Oct 2028	Productos industriales	1,17	Francia
TELEFONICA EUROPE BV SR REGS 6.135% 03 May 2171	Productos industriales	1,14	España
RED ELECTRICA CORPORACION SA SR REGS 4.625% 07 Aug 2171	Servicios públicos	1,13	España
MAPFRE SA SR REGS 4.375% 31 Mar 2047	Financiero	1,10	España
CEMEX SAB DE CV SR 144A 9.125% 14 Jun 2171	Productos industriales	1,08	México
MERCEDES-BENZ FINANCE NORTH AMERIC SR 144A 5.375% 26 Nov 2025	Productos industriales	1,05	Alemania
LENOVO GROUP LTD REGS 5.831% 27 Jan 2028	Productos industriales	1,05	China
COSAN LUXEMBOURG SA SR 144A 7.5% 27 Jun 2030	Productos industriales	1,05	Brasil
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC SR CORP 5.75% 30 Nov 2039	Productos industriales	1,04	Estados Unidos
BHARTI AIRTEL LTD SR REGS 4.375% 10 Jun 2025	Productos industriales	1,02	India
GREENKO WIND PROJECTS (MAURITIUS) SR REGS 5.5% 06 Apr 2025	Servicios públicos	1,02	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

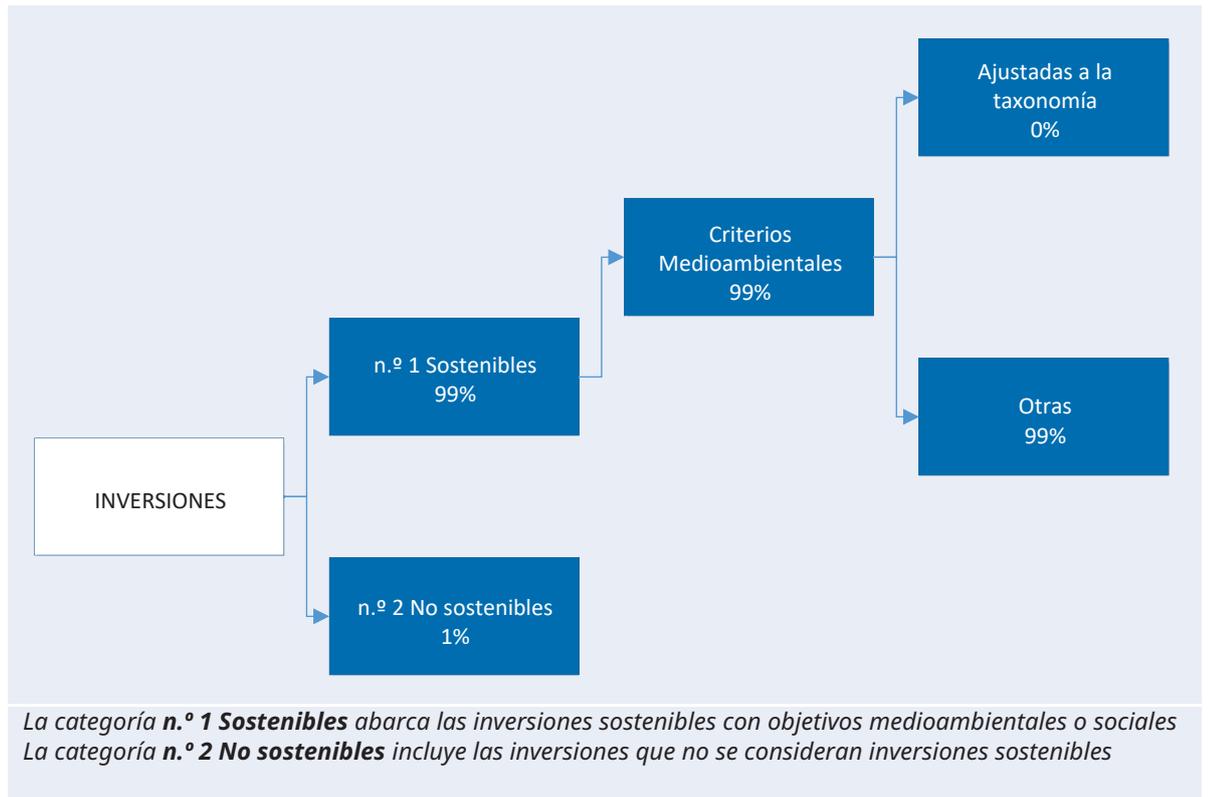
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuyeron al objetivo de reducción de las emisiones de carbono, siendo neutros en carbono, al aspirar a alcanzar, y estar en vías de alcanzar, reducciones de emisiones del 75% o equivalente para 2040, se comprometieron a ser neutros en carbono para 2050, contaban con objetivos de descarbonización de la SBTi o demostraban de otro modo una contribución a la reducción de las emisiones de carbono. Esto incluye (i) emisores que generaron emisiones de carbono, pero que tenían objetivos declarados para reducir dichas emisiones y (ii) emisores que demostraron una contribución a la reducción de las emisiones de carbono.

El Fondo invirtió el 99% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Todas las inversiones sostenibles tenían un objetivo medioambiental.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.



• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Telecomunicaciones	11,60
Productos industriales	Tecnología y electrónica	6,51
Productos industriales	Automoción	6,47
Productos industriales	Bienes de capital	6,19
Productos industriales	Ventas minoristas	5,49
Productos industriales	Salud	5,17
Productos industriales	Transporte	4,47
Productos industriales	Industria básica	4,03
Productos industriales	Sector inmobiliario	3,99
Productos industriales	Bienes de consumo	2,92
Productos industriales	Servicios	2,16
Productos industriales	Ocio	1,64
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	1,05
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,94
Financiero	Bancos	18,40
Financiero	Seguros	5,79
Financiero	Servicios financieros	4,83
Servicios públicos	Electricidad - Generación	2,70
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,18
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,13
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,85
Efectivo	Efectivo	1,11
Autoridad local	Transporte	0,94
Titulizados	Respaldados por activos	0,34
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,11

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

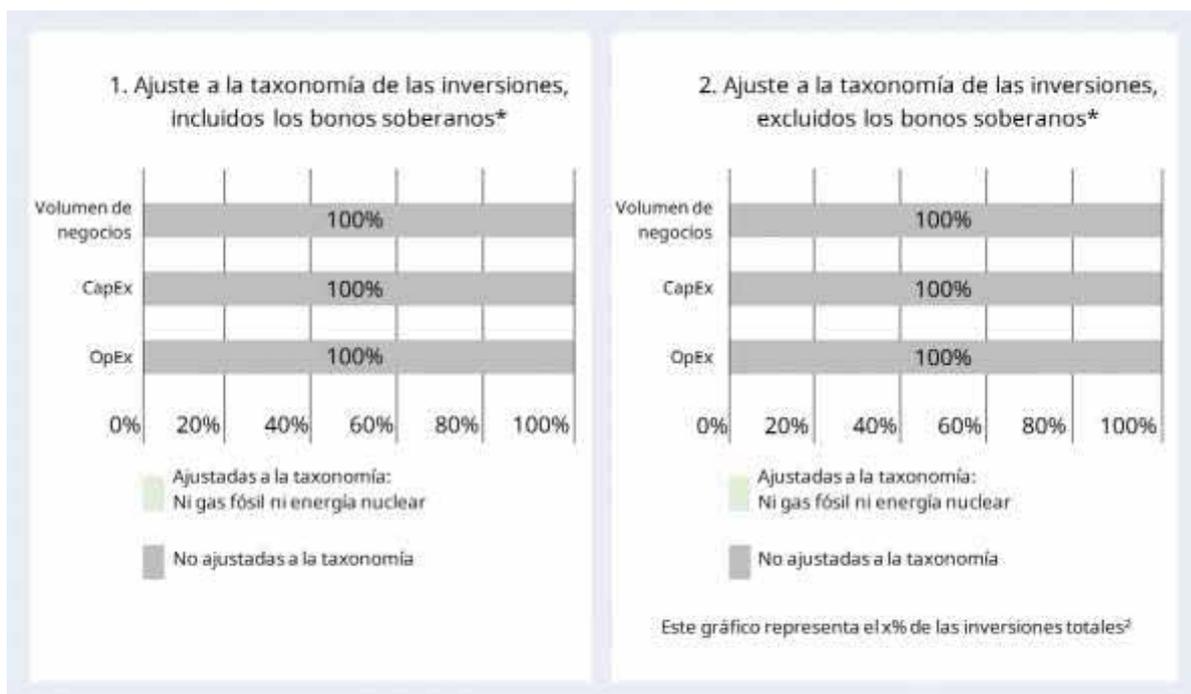
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían objetivos medioambientales.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

No se realizaron inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuyeron al objetivo de reducción de las emisiones de carbono.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó la herramienta y análisis propios de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- El Fondo asumió distintos compromisos durante el periodo de referencia. La Gestora de inversiones asumió compromisos específicos con empresas para que redujeran sus emisiones de carbono, utilizaran más energías renovables y se comprometieran a seguir vías más ambiciosas de reducción de las emisiones de carbono. También se llevaron a cabo compromisos para obtener información y solicitar mejoras sobre temas como los riesgos y la gestión relacionados con la naturaleza, la gobernanza y las prácticas de remuneración, y la gestión del capital humano.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF China Local Currency Bond
Identificador de entidad jurídica: HPREJ5FHRTOCLC11ND15

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx ALBI China Onshore, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -0,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,7%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.
- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx ALBI China Onshore por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice iBoxx ALBI China Onshore en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	-0,4	-1,7
Ene 2022-Dic 2022	-0,7	-1,8

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de , Schrodgers, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schrodgers que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA relacionadas con las emisiones de GEI y la huella de carbono (PIA 1, 2, 3 y 15) se incluyeron como parte de la puntuación general de gobernanza/medioambiente de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Por ejemplo, durante el periodo de referencia, colaboramos con una empresa en la que se invierte en un plan de acción climática y objetivos de emisión de gases de efecto invernadero relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 15. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	4
Gestión del capital humano	1
Derechos humanos	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 2.68% 21 May 2030	Deuda de mercados emergentes soberana	8,60	China
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT SR INBK 2.8% 15 Nov 2032	Deuda de mercados emergentes soberana	8,23	China
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2215 2.82% 17 Jun 2027	Agencia	7,62	China
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA SR 2202 2.74% 23 Feb 2027	Agencia	6,68	China
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 3.27% 19 Nov 2030	Deuda de mercados emergentes soberana	5,31	China
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 1905 3.48% 08 Jan 2029	Agencia	5,28	China
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT SR INBK 3.72% 12 Apr 2051	Deuda de mercados emergentes soberana	4,83	China
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT SR INBK 3.81% 14 Sep 2050	Deuda de mercados emergentes soberana	4,28	China
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA SR 2100 3.79% 26 Oct 2030	Agencia	4,05	China
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2011 3.74% 16 Nov 2030	Agencia	3,35	China
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT SR INBK 2.91% 14 Oct 2028	Deuda de mercados emergentes soberana	2,73	China
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2010 3.09% 18 Jun 2030	Agencia	2,57	China
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2215 2.96% 18 Jul 2032	Agencia	2,55	China
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2103 3.3% 03 Mar 2026	Agencia	2,39	China
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA SR 2103 3.35% 24 Mar 2026	Agencia	2,18	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

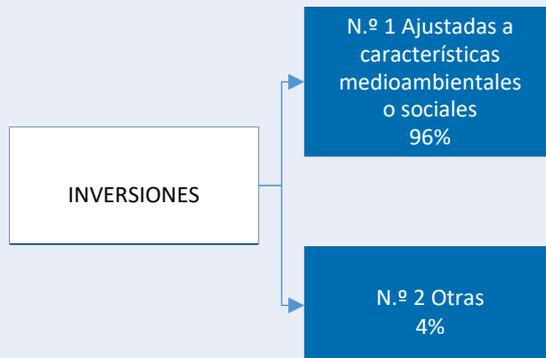
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx ALBI China Onshore. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero
La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Agencia		42,04
Deuda de mercados emergentes soberana		38,76
Productos industriales	Transporte	4,94
Productos industriales	Industria básica	4,23
Productos industriales	Sector inmobiliario	1,20
Productos industriales	Automoción	0,54
Productos industriales	Ventas minoristas	0,43
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,92
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,90
Financiero	Servicios financieros	2,23
Financiero	Bancos	0,26
Autoridad local	Transporte	1,18
Efectivo	Efectivo	0,34
Soberana extranjera		0,08
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,08

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

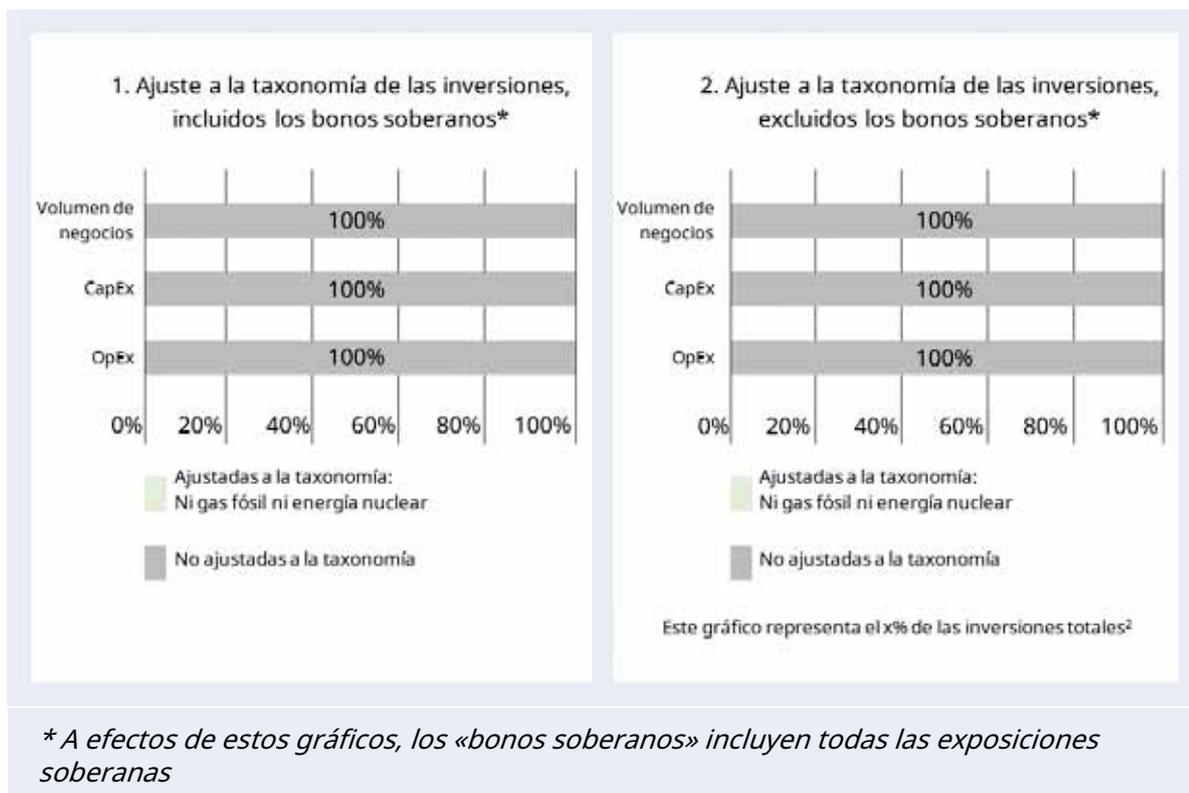
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

Esta pregunta no es aplicable.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esta pregunta no es aplicable.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schrodgers para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Identificador de entidad jurídica: 549300V3X0D0HRKP2Z47

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

El Fondo tenía un compromiso de inversión sostenible desde el 1 de enero hasta el 20 de septiembre de 2023, momento en el que se eliminó dicho compromiso.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles hasta el 20 de septiembre de 2023, momento en el que se eliminó este compromiso.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -0,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,2%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Energía limpia
- Educación
- Infraestructura
- Investigación médica
- Estabilidad sociopolítica

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

Hasta el 20 de septiembre de 2023, la Gestora de inversiones invirtió el 31% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante los primeros seis meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Sep 2023	31
Sep 2022-Dic 2022	32

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	-0,2	-2,2
Ene 2022-Dic 2022	0,0	-2,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023 el método de cálculo es el descrito anteriormente.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Hasta el 20 de septiembre de 2023, con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Infraestructura: los beneficios sociales estimados asociados con la inversión en infraestructuras. Asignación en proporción al gasto en infraestructuras de un país a través de los datos de formación bruta de capital (FBC).
- Investigación médica: los beneficios sociales estimados de la innovación médica que se traducen en la mejora de las condiciones humanas, el aumento de la esperanza y la calidad de vida. Asignación en proporción al beneficio social de la innovación médica a los países utilizando datos de patentes, concretamente el número de patentes de tecnología relacionada con la medicina presentadas por país solicitante.
- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó se basan en los datos más significativos al final de cada trimestre hasta el 20 de septiembre de 2023. Durante este periodo pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Hasta el 20 de septiembre de 2023, el enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.
- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían

incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Hasta el 20 de septiembre de 2023, cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras

de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Hasta el 20 de septiembre de 2023, la proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se tuvieron en cuenta mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de , Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que

afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales). - Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero). El cumplimiento de estos umbrales se supervisó a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

Los datos de PIA son menos significativos en el contexto de una estrategia centrada en la soberanía de los mercados emergentes, ya que durante el periodo de referencia se disponía de datos limitados de PIA. Con el tiempo, anticipamos que estos datos mejorarán, lo que nos permitirá evaluar más a fondo la toma en cuenta de las PIA.

Sin embargo, como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora algunas PIA como parte de su metodología de puntuación. Durante el periodo de referencia se tuvieron en cuenta, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 15 relacionadas con las emisiones de gases de efecto invernadero, las PIA 7, 8 y 9 relacionadas con la biodiversidad, el agua y los residuos y las PIA 12, 13 y 16 relacionadas con asuntos sociales como parte del proceso de inversión de los siguientes países: Polonia, Kenia, Sudáfrica, India, China, Argentina, México, Perú, Colombia, Chile, Turquía, Pakistán, Bahamas, Bolivia, Guatemala, Honduras, Panamá y Paraguay.

Las PIA también se tuvieron en cuenta después de la inversión a través de la implicación. La Gestora de inversiones utilizó principalmente la herramienta propia de Schroders y los datos de proveedores de datos externos con el fin de identificar, evaluar y supervisar los temas medioambientales de implicación. Durante el periodo de referencia, los contactos activos con soberanos emergentes incluyeron a la República Federativa de Brasil, la República de Colombia, la República Popular China, la República de la India, los Estados Unidos Mexicanos y la República de Filipinas. Estos compromisos abarcaron un abanico de temas y se alinearon con las PIA medioambientales 1, 2, 3, 4, 5, 7, 8, 9 y 15, y las PIA sociales en relación con la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar), la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) y la PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Inversiones colectivas	4,72	China
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTN 10% 01 Jan 2031)	Deuda de mercados emergentes soberana	3,33	Brasil
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2032 8.25% 31 Mar 2032	Deuda de mercados emergentes soberana	3,30	Sudáfrica
POLAND (REPUBLIC OF) SR 1030 1.25% 25 Oct 2030	Deuda de mercados emergentes soberana	2,72	Polonia
TREASURY BILL SR GOVT 0% 04 Jan 2024	Equivalentes de efectivo	2,56	Estados Unidos
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	2,50	Sudáfrica
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 5.75% 05 Mar 2026)	Deuda de mercados emergentes soberana	2,40	México
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 29 May 2031)	Deuda de mercados emergentes soberana	2,33	México
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTN 10% 01 Jan 2029)	Deuda de mercados emergentes soberana	2,20	Brasil
HUNGARY (REPUBLIC OF) SR 27/A 3% 27 Oct 2027	Deuda de mercados emergentes soberana	2,12	Hungría
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR B 7.25% 18 Oct 2034	Deuda de mercados emergentes soberana	2,10	Colombia
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL S SR NTN 10% 01 Jan 2033	Deuda de mercados emergentes soberana	2,06	Brasil
TREASURY BILL SR GOVT 0% 07 Dec 2023	Equivalentes de efectivo	2,06	Estados Unidos
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 3.775% 25 Jun 2032	Deuda de mercados emergentes soberana	2,06	Tailandia
TREASURY BILL SR GOVT 0% 14 Sep 2023	Equivalentes de efectivo	2,05	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

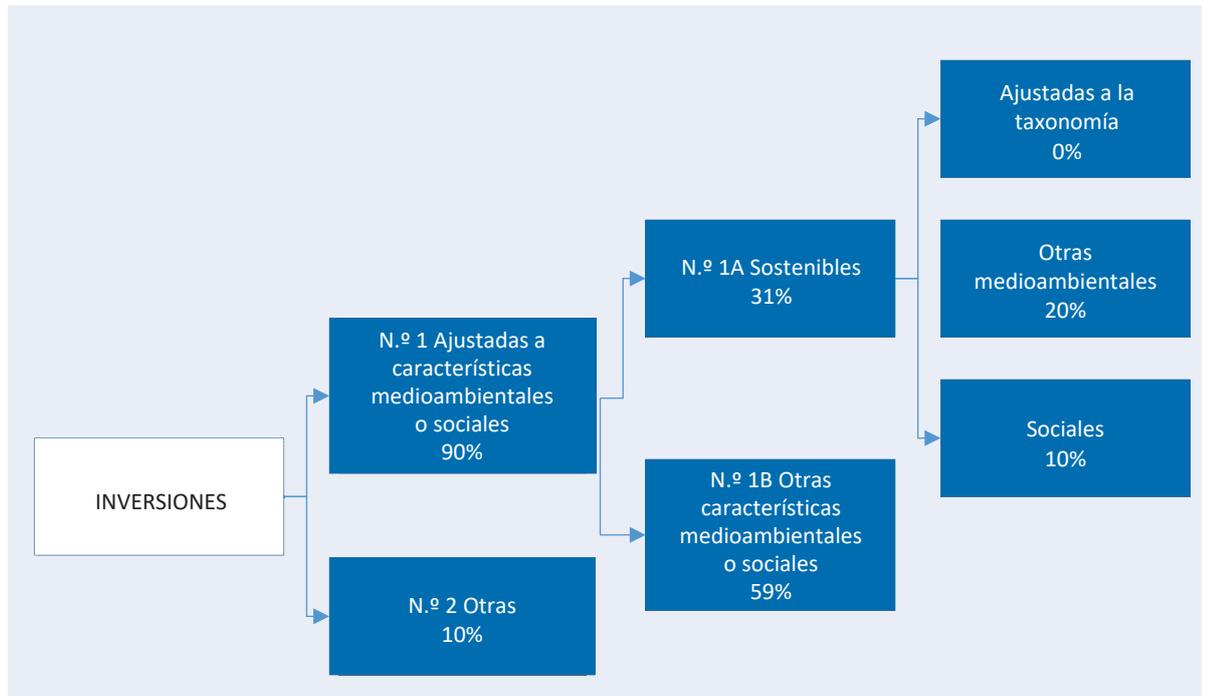
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 90%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Hasta el 20 de septiembre de 2023, en la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

Hasta el 20 de septiembre de 2023, el Fondo invirtió el 31% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio de los primeros seis meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Dentro de esta cifra, el 20% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 10% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados emergentes		66,76
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	15,34
Supranacional		11,09
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	4,72
Efectivo	Efectivo	1,37
Efectivo	Margen de efectivo	0,12
Garantizados por el Gobierno		0,47
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,25
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,12

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de

registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

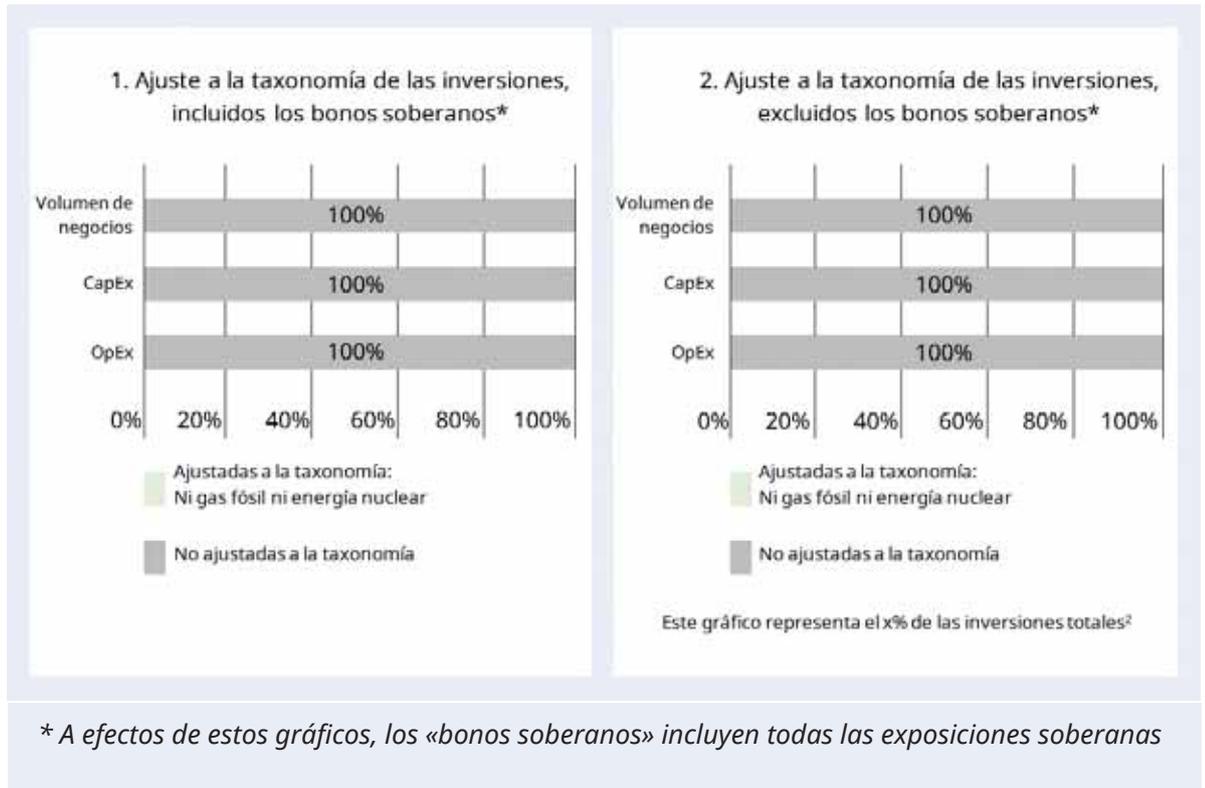
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

Hasta el 20 de septiembre de 2023, la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 20%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Hasta el 20 de septiembre de 2023, la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 10%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Corporate Bond
Identificador de entidad jurídica: 4EKHGXD69UZIZADPEK36

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 51% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,3% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,1%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados

- Suministro eléctrico

- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 51% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	51
Ago 2022-Dic 2022	49

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	1,3	-3,1
Ene 2022-Dic 2022	3,7	-3,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de

anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico,

especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >20% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al

riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.
Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de

Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de , Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1 y 2 se incluyeron como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiente de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de

inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en la alineación climática relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector financiero para proporcionar una actualización sobre sus objetivos climáticos y plan de transición. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas y se relacionaron con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	85
Gobierno corporativo	47
Capital natural y biodiversidad	20
Diversidad e inclusión	14
Derechos humanos	11
Gestión del capital humano	10

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MORGAN STANLEY SR GMTN 5.148% 25 Jan 2034	Financiero	1,11	Estados Unidos
SOCIETE GENERALE SA SR 144A 6.691% 10 Jan 2034	Financiero	0,98	Francia
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Productos industriales	0,78	Alemania
UBS GROUP AG SR REGS 7.75% 01 Mar 2029	Financiero	0,72	Suiza
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financiero	0,72	Suecia
APT PIPELINES LTD SR REGS 1.25% 15 Mar 2033	Productos industriales	0,69	Australia
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financiero	0,63	Reino Unido
NETFLIX INC SR REGS 3.875% 15 Nov 2029	Productos industriales	0,63	Estados Unidos
LOGICOR FINANCING SARL (REGS) 1.625% 15 Jul 2027	Productos industriales	0,56	Luxemburgo
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV SR 144A 7.5% 14 Oct 2032	Servicios públicos	0,56	Italia
LOGICOR FINANCING SARL SR REGS 1.625% 17 Jan 2030	Productos industriales	0,53	Luxemburgo
BOOKING HOLDINGS INC SR CORP 4.5% 15 Nov 2031	Productos industriales	0,53	Estados Unidos
TOTALENERGIES SE SR REGS 3.25% 31 Dec 2079	Productos industriales	0,52	Francia
GALP ENERGIA SGPS SA SR REGS 2% 15 Jan 2026	Productos industriales	0,52	Portugal
NATIONAL GRID PLC SR REGS 4.275% 16 Jan 2035	Servicios públicos	0,51	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

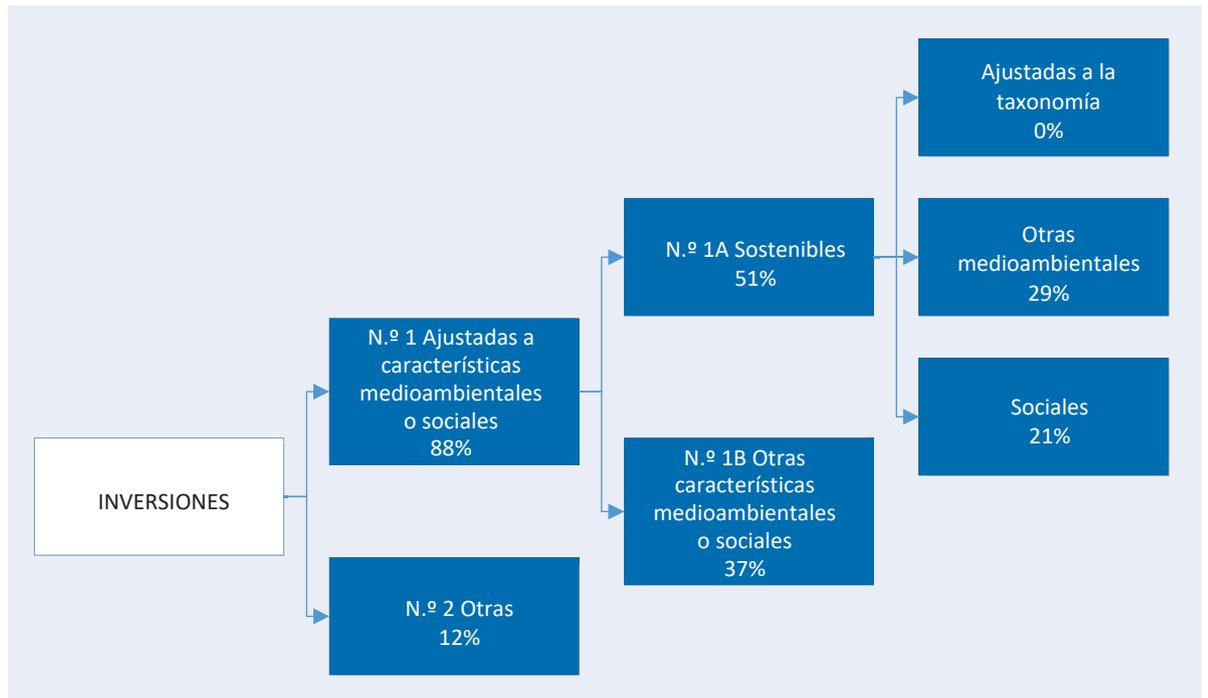
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 88%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 51% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 29% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 21% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	7,85
Productos industriales	Transporte	5,02
Productos industriales	Salud	3,98
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,38
Productos industriales	Energía integrada	2,77
Productos industriales	Industria básica	2,53
Productos industriales	Ventas minoristas	2,38
Productos industriales	Telecomunicaciones	2,29
Productos industriales	Ocio	2,06
Productos industriales	Automoción	2,04
Productos industriales	Bienes de capital	1,88
Productos industriales	Servicios	1,67
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,54
Productos industriales	Energía: prospección y producción	0,99
Productos industriales	Bienes de consumo	0,96
Productos industriales	Distribución de gas	0,73
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,01
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,01
Financiero	Bancos	24,03
Financiero	Servicios financieros	11,92
Financiero	Seguros	4,99
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	6,93
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,26
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,87
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,48
Soberana (desarrollados)		2,57
Soberana extranjera		1,48
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	1,21
Titulizados	Respaldados por activos	0,72
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,57
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,02
Derivados	Derivados de crédito	0,01
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	0,42
Agencia		0,28
Efectivo	Efectivo	0,24
Efectivo	Margen de efectivo	-0,08

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

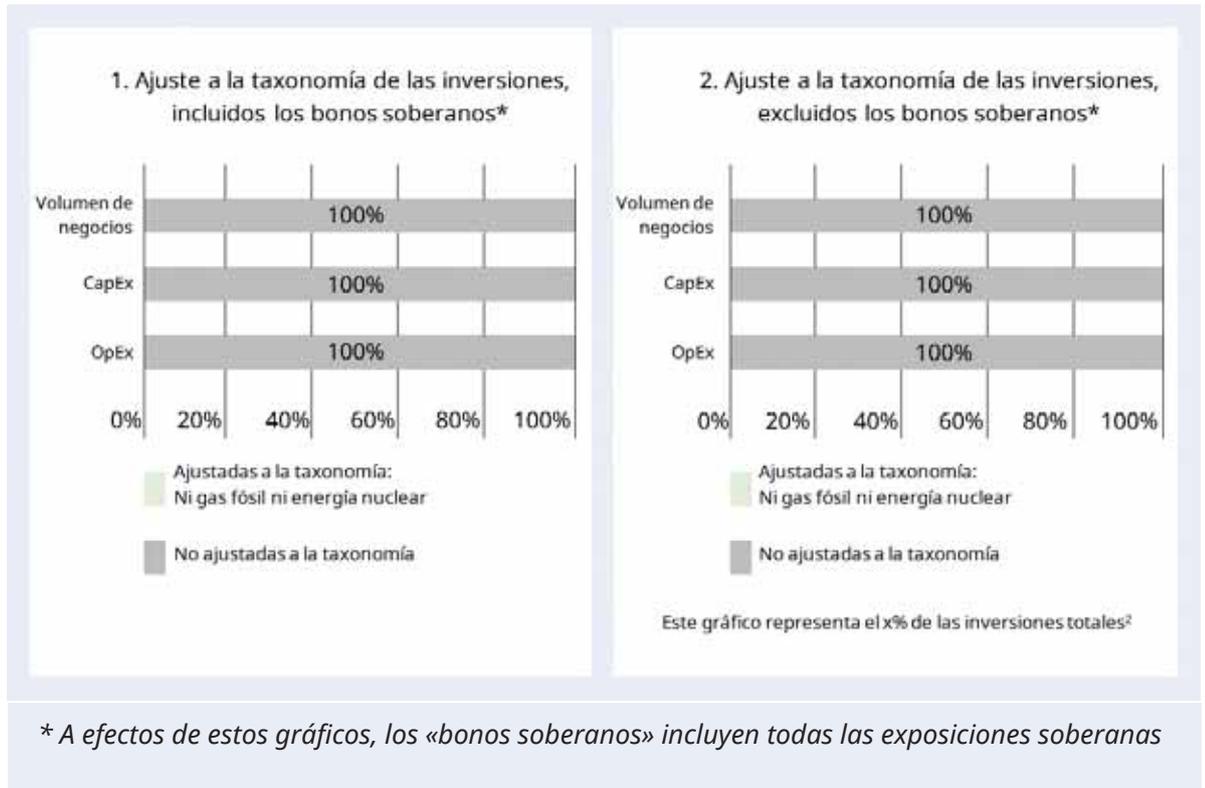
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 29%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 21%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Credit Conviction
Identificador de entidad jurídica: 549300JL34Z2HKTT336

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 50% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx EUR Corporates BBB (TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,3% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,1%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados

- Suministro eléctrico

- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx EUR Corporates BBB (TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice iBoxx EUR Corporates BBB (TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 50% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	50
Ago 2022-Dic 2022	49

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	1,3	-2,1
Ene 2022-Dic 2022	4,3	-3,5

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de

anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por

encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >20% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al

riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas

Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de , Schrodgers, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schrodgers que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1 y 2 se incluyeron como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiente de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schrodgers, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de

referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en la alineación climática relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector financiero para proporcionar una actualización sobre sus objetivos climáticos y plan de transición. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas y se relacionaron con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	59
Gobierno corporativo	36
Capital natural y biodiversidad	12
Diversidad e inclusión	12
Gestión del capital humano	7
Derechos humanos	5

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Productos industriales	1,37	Alemania
MORGAN STANLEY SR GMTN 5.148% 25 Jan 2034	Financiero	1,24	Estados Unidos
GATWICK AIRPORT FINANCE SR REGS 4.375% 07 Apr 2026	Productos industriales	0,99	Reino Unido
SOCIETE GENERALE SA SR 144A 6.691% 10 Jan 2034	Financiero	0,96	Francia
NETFLIX INC SR REGS 3.875% 15 Nov 2029	Productos industriales	0,93	Estados Unidos
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financiero	0,89	Suecia
SOTHEBYS SR 144A 7.375% 15 Oct 2027	Productos industriales	0,85	Estados Unidos
BPCE SA SR 144A 5.748% 19 Jul 2033	Financiero	0,83	Francia
UBS GROUP AG SR REGS 7.75% 01 Mar 2029	Financiero	0,80	Suiza
MVM ENERGETIKA ZRT SR REGS .875% 18 Nov 2027	Servicios públicos	0,72	Hungría
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financiero	0,71	Reino Unido
EQT AB SR REGS 2.375% 06 Apr 2028	Financiero	0,68	Suecia
WINTERSHALL DEA FIN 2BV SR REGS 3% 20 Jan 2049	Productos industriales	0,66	Alemania
APT PIPELINES LTD SR REGS 1.25% 15 Mar 2033	Productos industriales	0,66	Australia
P3 GROUP SARL SR REGS 1.625% 26 Jan 2029	Productos industriales	0,65	Luxemburgo

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

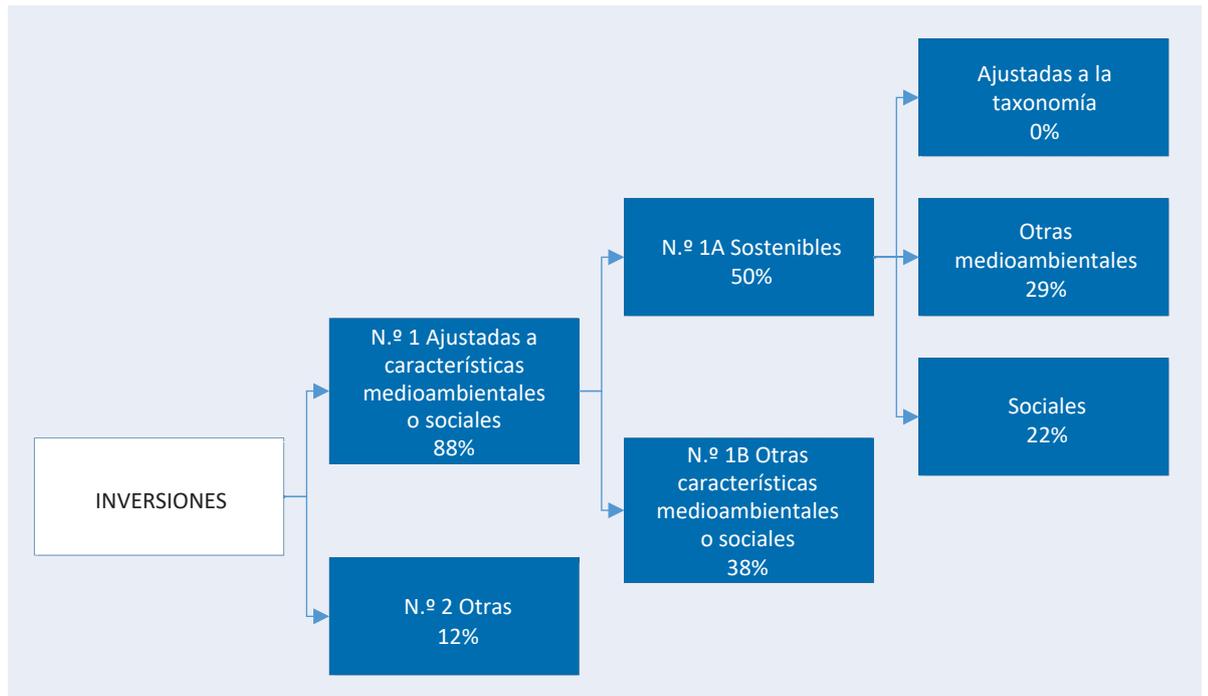
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 88%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx EUR Corporates BBB (TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 50% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 29% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 22% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	10,42
Productos industriales	Transporte	7,35
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,90
Productos industriales	Salud	3,22
Productos industriales	Telecomunicaciones	3,11
Productos industriales	Industria básica	2,80
Productos industriales	Servicios	2,70
Productos industriales	Energía integrada	2,40
Productos industriales	Ventas minoristas	2,35
Productos industriales	Ocio	1,87
Productos industriales	Energía: prospección y producción	1,61
Productos industriales	Automoción	1,28
Productos industriales	Bienes de capital	1,19
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,02
Productos industriales	Distribución de gas	0,70
Productos industriales	Bienes de consumo	0,49
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,04
Financiero	Bancos	21,66
Financiero	Servicios financieros	11,73
Financiero	Seguros	4,95
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	6,59
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,42
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,65
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,55
Soberana (desarrollados)		2,31
Soberana extranjera		1,76
Titulizados	Respaldados por activos	0,77
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,59
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,05
Derivados	Derivados de crédito	0,02
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,41
Efectivo	Margen de efectivo	0,18
Efectivo	Efectivo	-0,10
Deuda de mercados emergentes soberana		-0,01

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

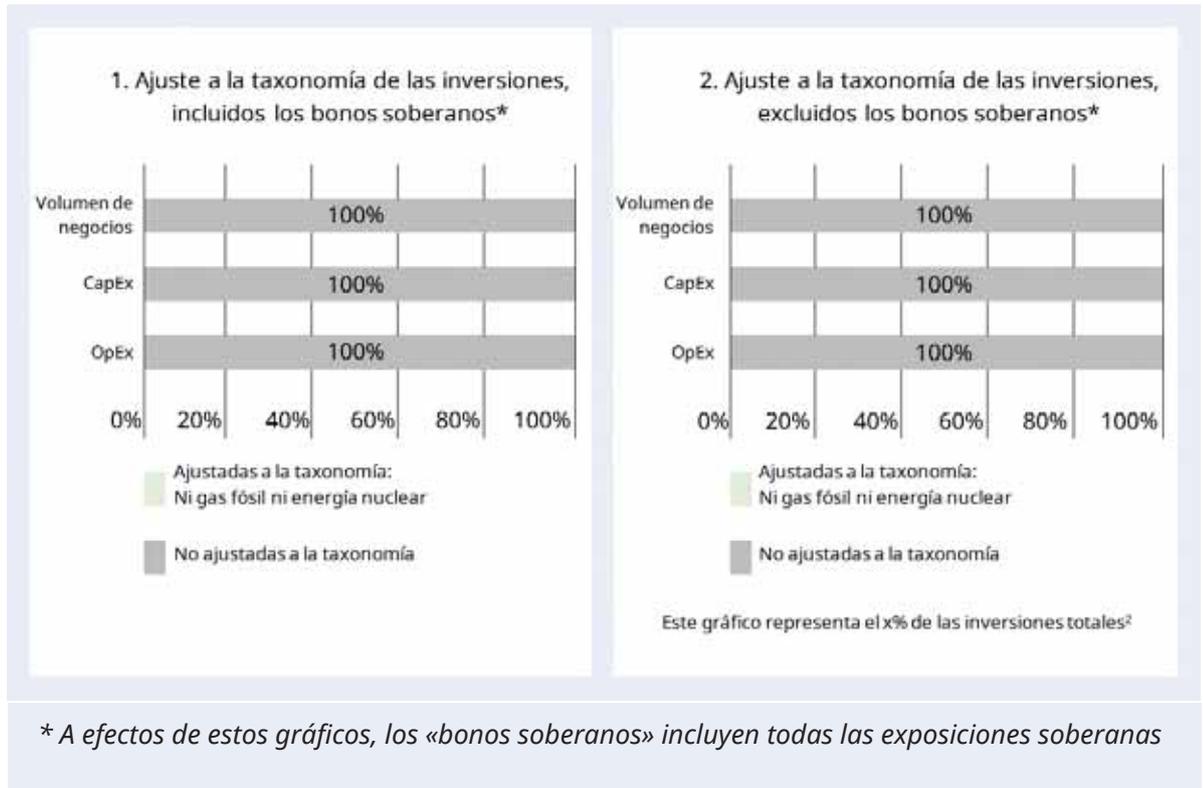
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 29%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 22%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO High Yield

Identificador de entidad jurídica: FDQ3U0BX0ZTSLH0GBR19

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 57% de inversiones sostenibles

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 0,4%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados

- Medicina
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained en la herramienta propia de Schroders durante el periodo de los seis meses anteriores, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 57% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	57
Ago 2022-Dic 2022	56

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	3,2	0,4
Ene 2022-Dic 2022	3,0	1,0

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de

anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico,

especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al

riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1 y 2 se incluyeron como

parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiente de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas. Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en la alineación climática relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector financiero para proporcionar una actualización sobre sus objetivos climáticos y plan de transición. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas y se relacionaron con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	24
Gobierno corporativo	15
Capital natural y biodiversidad	6
Derechos humanos	2
Gestión del capital humano	2
Diversidad e inclusión	2

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 25 Feb 2025	Soberana (desarrollados)	2,64	Francia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 13 Oct 2023	Soberana (desarrollados)	1,74	Alemania
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA SR REGS 6.375% 31 Dec 2079	Financiero	1,62	Italia
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHER SR CORP 4.375% 09 May 2030	Productos industriales	1,40	Israel
WINTERSHALL DEA FIN 2BV SR REGS 3% 20 Jan 2049	Productos industriales	1,34	Alemania
CTEC II GMBH SR REGS 5.25% 15 Feb 2030	Productos industriales	1,33	Alemania
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 5.875% 31 Dec 2079	Financiero	1,27	Italia
CIDRON AIDA FINCO SARL SR REGS 6.25% 01 Apr 2028	Productos industriales	1,14	Luxemburgo
SHERWOOD FINANCING PLC SR REGS 6% 15 Nov 2026	Financiero	1,09	Reino Unido
NEXI SPA SR REGS 2.125% 30 Apr 2029	Financiero	1,07	Italia
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG SR REGS 7.5% 21 Aug 2026	Productos industriales	1,02	Alemania
KANE BIDCO LTD SR REGS 6.5% 15 Feb 2027	Financiero	1,01	Reino Unido
BARCLAYS PLC SR CORP 9.25% 15 Jun 2171	Financiero	0,99	Reino Unido
EUROFINS SCIENTIFIC SE SR REGS 6.75% 24 Jul 2171	Productos industriales	0,97	Luxemburgo
VILLA DUTCH BIDCO BV SR REGS 9% 03 Nov 2029	Productos industriales	0,96	Países Bajos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

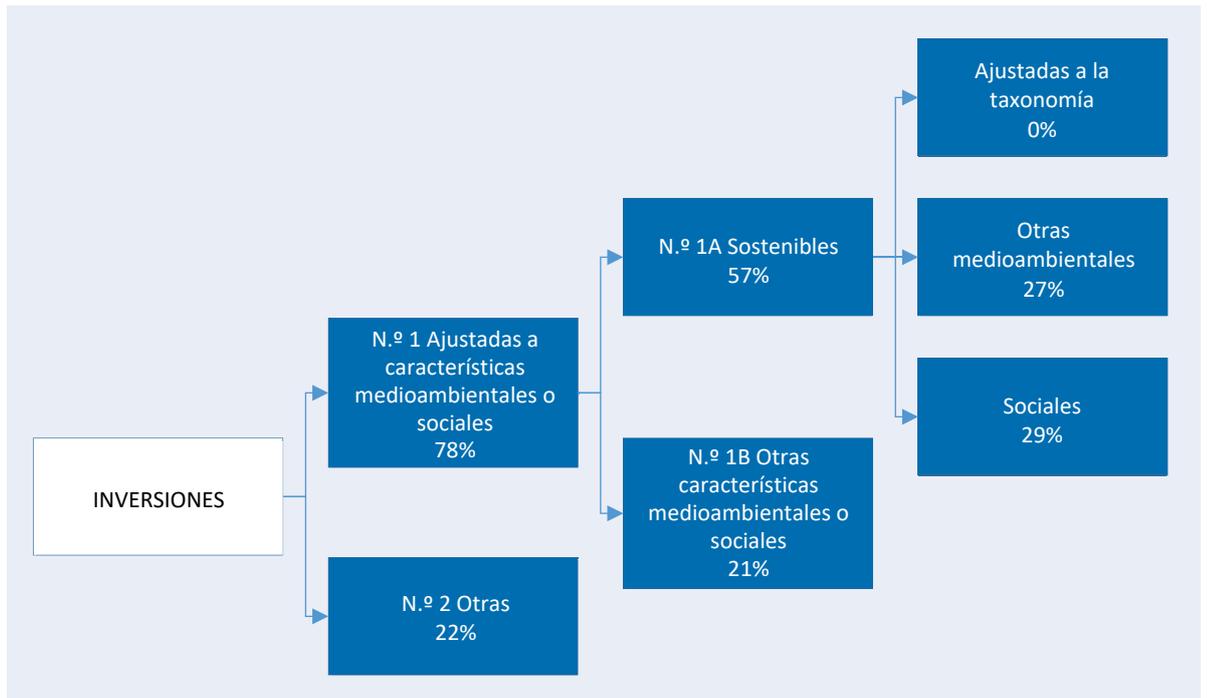
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 78%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 57% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 27% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 29% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Telecomunicaciones	7,98
Productos industriales	Servicios	7,88
Productos industriales	Salud	7,73
Productos industriales	Sector inmobiliario	6,82
Productos industriales	Industria básica	5,71
Productos industriales	Bienes de capital	4,27
Productos industriales	Automoción	3,89
Productos industriales	Ocio	3,01
Productos industriales	Ventas minoristas	2,50
Productos industriales	Transporte	2,19
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,09
Productos industriales	Energía: prospección y producción	2,07
Productos industriales	Bienes de consumo	1,21
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	1,15
Productos industriales	Energía integrada	0,95
Productos industriales	Distribución de gas	0,16
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,10
Financiero	Bancos	13,38
Financiero	Servicios financieros	10,78
Financiero	Seguros	5,39
Soberana (desarrollados)		5,74
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	2,73
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,18
Servicios públicos	Distribución de gas	0,52
Efectivo	Margen de efectivo	0,50
Efectivo	Efectivo	0,23
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,03
Derivados	Derivados de crédito	-0,04
Deuda de mercados emergentes soberana		-0,08

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

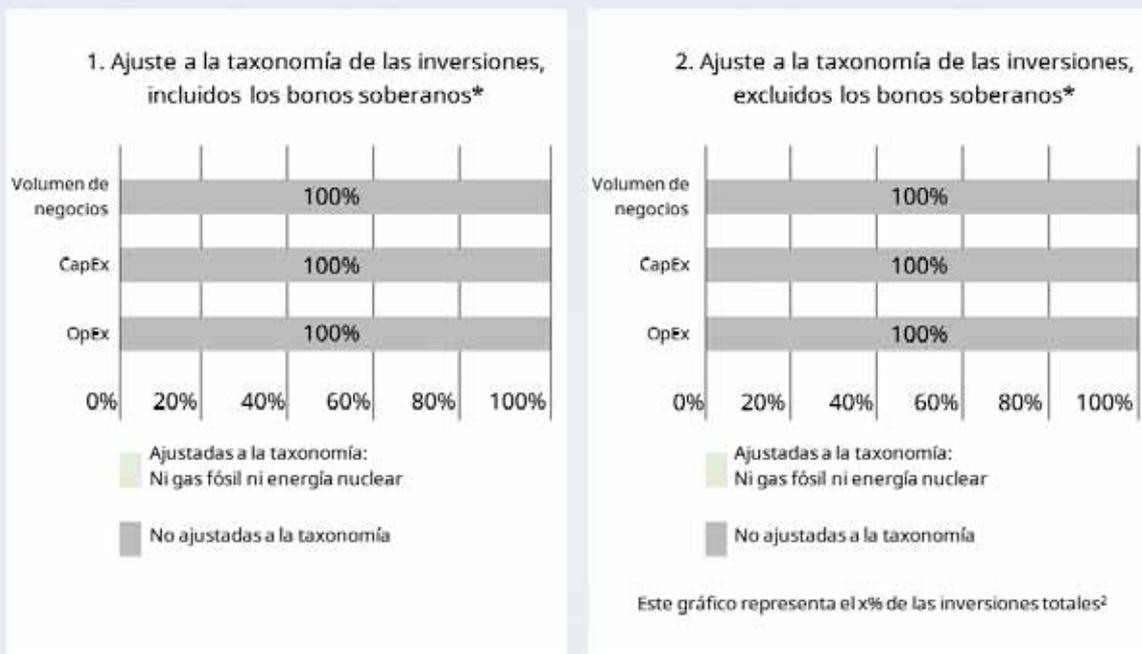
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 27%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 29%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Corporate Bond
Identificador de entidad jurídica: 1YK3XMIPDXWQ8KR0SJ46

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 41% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice Bloomberg Global Aggregate- Corporate Hedged to USD, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -6,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Saneamiento
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global Aggregate- Corporate Hedged to USD por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg Global Aggregate- Corporate Hedged to USD en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 41% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	41
Ago 2022-Dic 2022	34

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	0,0	-6,6
Ene 2022-Dic 2022	0,2	-6,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el

riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de , Schrodgers, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schrodgers que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1 y 2 se incluyeron como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiente de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schrodgers, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en la alineación climática relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector financiero para proporcionar una actualización sobre sus objetivos climáticos y plan de transición. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas y se relacionaron con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	130
Gobierno corporativo	53
Capital natural y biodiversidad	25
Diversidad e inclusión	16
Gestión del capital humano	16
Derechos humanos	14

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BANK OF AMERICA CORP SR RR 4.375% 31 Dec 2079	Financiero	1,11	Estados Unidos
BANK OF IRELAND SR 144A 2.029% 30 Sep 2027	Financiero	0,86	Irlanda
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP SR CORP 4% 01 Mar 2031	Productos industriales	0,84	Estados Unidos
ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC SR CORP 4.439% 06 Oct 2048	Productos industriales	0,73	Bélgica
JPMORGAN CHASE & CO SR CORP 4.323% 26 Apr 2028	Financiero	0,65	Estados Unidos
TRUIST FINANCIAL CORP SR N 4.8% 31 Dec 2079	Financiero	0,64	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 1.898% 23 Jul 2031	Financiero	0,60	Estados Unidos
TARGA RESOURCES PARTNERS SR 5.5% 01 Mar 2030	Productos industriales	0,58	Estados Unidos
KBC GROEP NV SR 144A 5.796% 19 Jan 2029	Financiero	0,57	Bélgica
ENERGY TRANSFER LP SR CORP 5.75% 15 Feb 2033	Productos industriales	0,57	Estados Unidos
BANCO SANTANDER SA SR 2.749% 03 Dec 2030	Financiero	0,56	España
JPMORGAN CHASE & CO SR CORP 1.953% 04 Feb 2032	Financiero	0,56	Estados Unidos
LLOYDS BANKING GROUP PLC SR CORP 5.871% 06 Mar 2029	Financiero	0,55	Reino Unido
BARCLAYS PLC SR CORP 5.304% 09 Aug 2026	Financiero	0,55	Reino Unido
ESSENTIAL UTILITIES INC SR 2.4% 01 May 2031	Servicios públicos	0,52	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

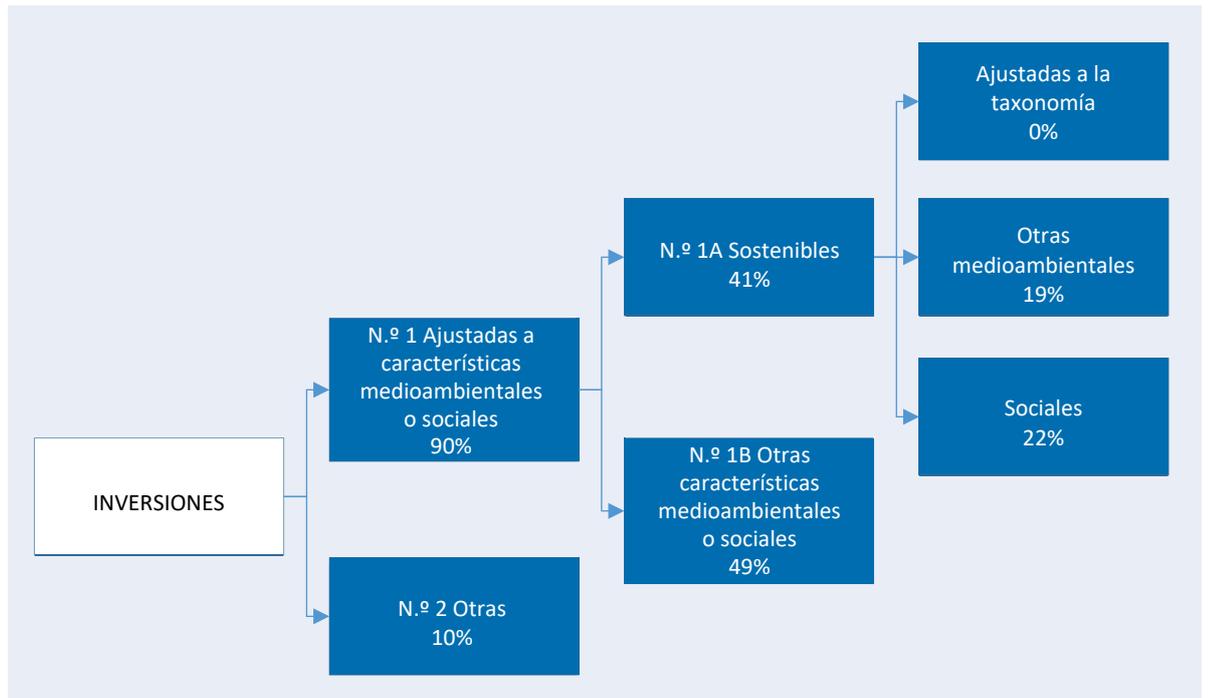
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 90%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global Aggregate- Corporate Hedged to USD. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 41% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 19% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 22% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	7,20
Productos industriales	Distribución de gas	4,80
Productos industriales	Salud	3,77
Productos industriales	Energía: prospección y producción	3,38
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,36
Productos industriales	Telecomunicaciones	3,31
Productos industriales	Bienes de consumo	3,24
Productos industriales	Industria básica	3,17
Productos industriales	Tecnología y electrónica	3,16
Productos industriales	Ventas minoristas	2,54
Productos industriales	Automoción	2,46
Productos industriales	Bienes de capital	2,31
Productos industriales	Ocio	1,87
Productos industriales	Energía integrada	1,48
Productos industriales	Transporte	1,39
Productos industriales	Servicios	1,03
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,69
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,08
Financiero	Bancos	23,43
Financiero	Servicios financieros	9,35
Financiero	Seguros	3,51
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	3,18
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,55
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,92
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,45
Servicios públicos	Energía: prospección y producción	0,02
Servicios públicos	Energía integrada	0,01
Efectivo	Efectivo	4,84
Efectivo	Margen de efectivo	0,53
Soberana (desarrollados)		1,72
Titulizados	Respaldados por activos	0,46
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	0,12
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,23
Agencia		0,15
Agencia	Servicios financieros	0,05
Agencia	Industria básica	0,02
Agencia	Electricidad - Generación	0,01
Soberana extranjera		0,18
Supranacional		0,11
Autoridad local	Transporte	0,05
Autoridad local		0,03
Autoridad local	Servicios financieros	0,01
Derivados	Derivados de crédito	-0,01
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,17

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

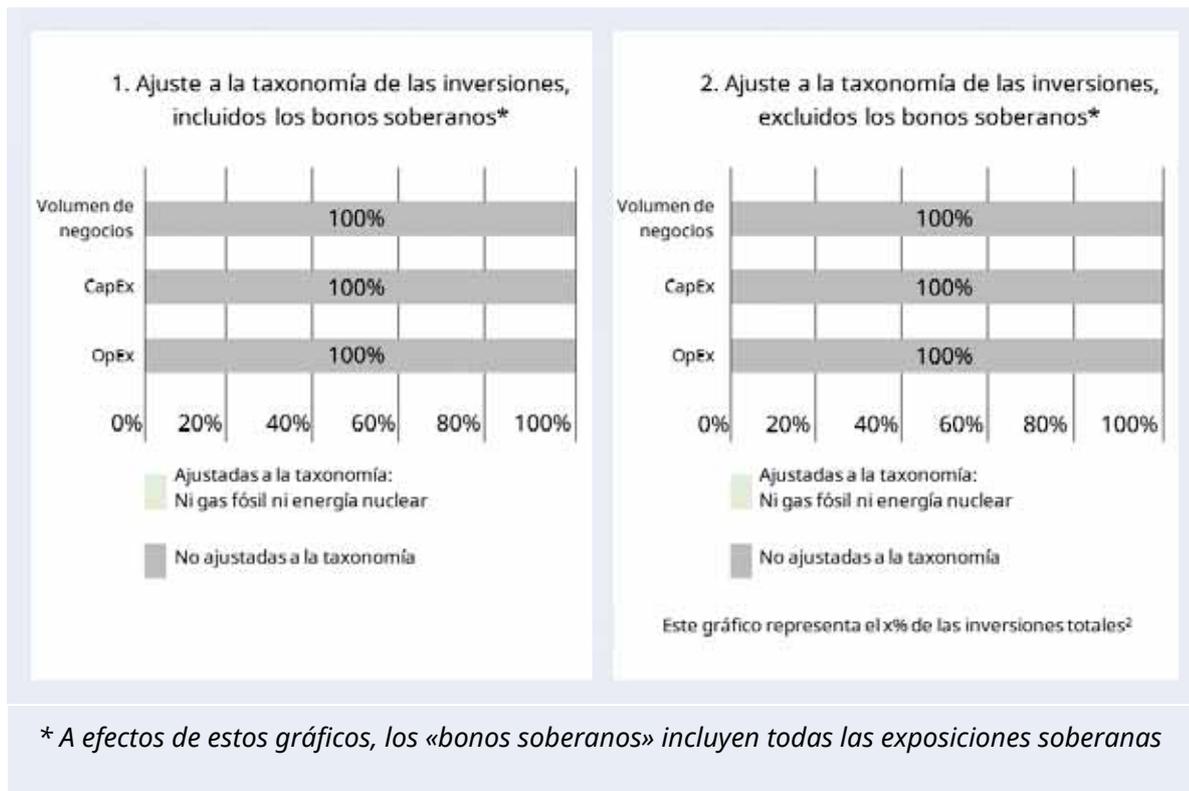
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 19%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 22%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schrodgers para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schrodgers.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schrodgers-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Credit High Income
Identificador de entidad jurídica: GLW6BQ1WNCTANKN6GW68

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 48% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,7% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -5,3%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados

- Medicina
- Saneamiento

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 48% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	48
Ago 2022-Dic 2022	38

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	1,7	-5,3
Ene 2022-Dic 2022	1,1	-6,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico,

especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1 y 2 se incluyeron como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiente de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en la alineación climática relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector energético para proporcionar una actualización sobre sus objetivos climáticos y plan de transición. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas y se relacionaron con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	47
Gobierno corporativo	29
Capital natural y biodiversidad	9
Gestión del capital humano	8
Diversidad e inclusión	6
Derechos humanos	5

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US TREASURY N/B 1.125% 15 Feb 2031	Soberana (desarrollados)	2,35	Estados Unidos
KANE BIDCO LTD SR REGS 6.5% 15 Feb 2027	Financiero	1,58	Reino Unido
FIDELIDADE COMPANHIA DE SEGUROS SA REGS 4.25% 04 Sep 2031	Financiero	1,41	Portugal
TIBCO SOFTWARE INC SR 144A 6.5% 31 Mar 2029	Productos industriales	1,40	Estados Unidos
BARCLAYS PLC SR CORP 9.25% 15 Jun 2171	Financiero	1,36	Reino Unido
VILLA DUTCH BIDCO BV SR REGS 9% 03 Nov 2029	Productos industriales	1,29	Países Bajos
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA SR REGS 2.5% 05 Nov 2026	Financiero	1,23	Portugal
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,19	Luxemburgo
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT SR_ 3.325% 24 Mar 2025	Productos industriales	1,19	Estados Unidos
MARCOLIN SPA SR REGS 6.125% 15 Nov 2026	Productos industriales	1,14	Italia
GALAXY FINCO LTD SR REGS 9.25% 31 Jul 2027	Financiero	1,12	Reino Unido
TALKTALK TELECOM GROUP (REGS) 3.875% 20 Feb 2025	Productos industriales	1,11	Reino Unido
GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO LTD SR 144A 6.5% 15 Sep 2024	Financiero	1,02	Islas Caimán
NATWEST GROUP PLC SR REGS 7.416% 06 Jun 2033	Financiero	0,94	Reino Unido
GRUENENTHAL GMBH SR REGS 4.125% 15 May 2028	Productos industriales	0,94	Alemania

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

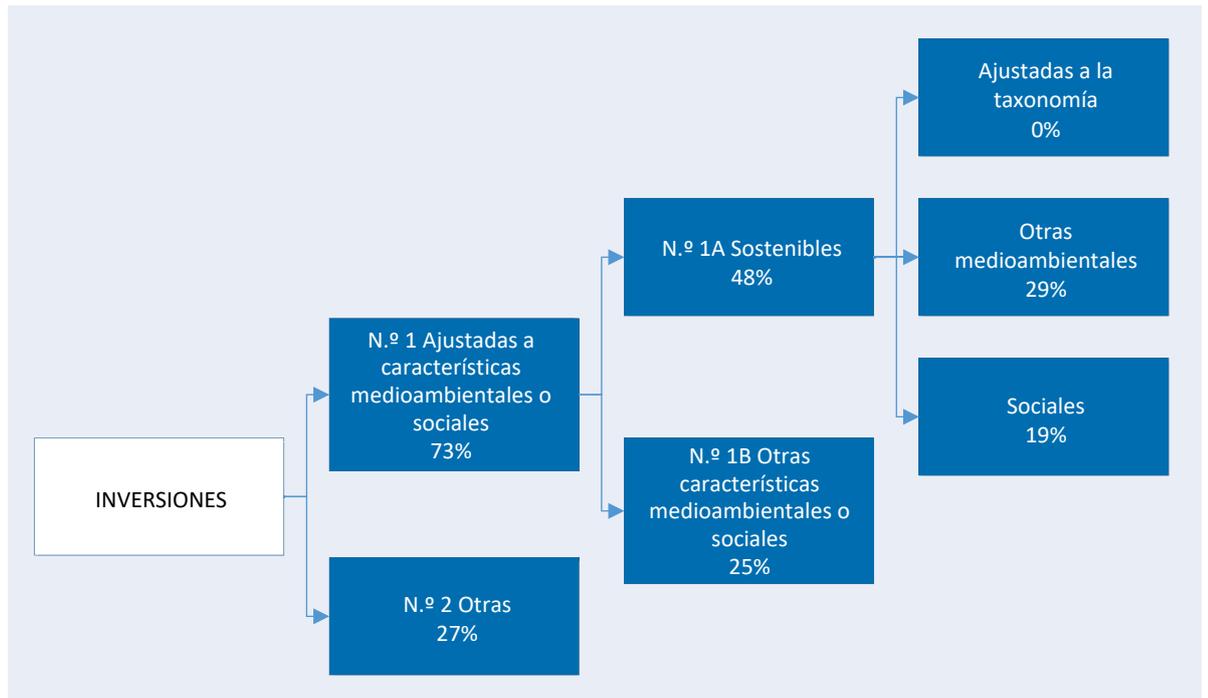
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 73%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuirán a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tiene una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 48% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 29% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 19% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Salud	8,33
Productos industriales	Sector inmobiliario	7,07
Productos industriales	Energía: prospección y producción	4,65
Productos industriales	Telecomunicaciones	4,54
Productos industriales	Servicios	3,06
Productos industriales	Ventas minoristas	2,84
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,57
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,47
Productos industriales	Industria básica	2,13
Productos industriales	Automoción	2,08
Productos industriales	Transporte	1,34
Productos industriales	Distribución de gas	1,20
Productos industriales	Bienes de capital	1,08
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,59
Productos industriales	Ocio	0,44
Productos industriales	Bienes de consumo	0,26
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,06
Productos industriales	Energía integrada	0,03
Financiero	Bancos	19,70
Financiero	Servicios financieros	11,28
Financiero	Seguros	5,90
Soberana (desarrollados)		6,38
Efectivo	Efectivo	2,60
Efectivo	Margen de efectivo	1,05
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,82
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,70
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,45
Servicios públicos	Distribución de gas	0,42
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,32
Servicios públicos	Energía: prospección y producción	0,06
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	2,52
Titulizados	Respaldados por hipotecas	1,56
Titulizados	Respaldados por activos	0,73
Soberana extranjera		0,71
Deuda de mercados emergentes soberana		0,27
Derivados	Derivados de renta variable	0,09
Derivados	Derivados de crédito	-0,04
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,26

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

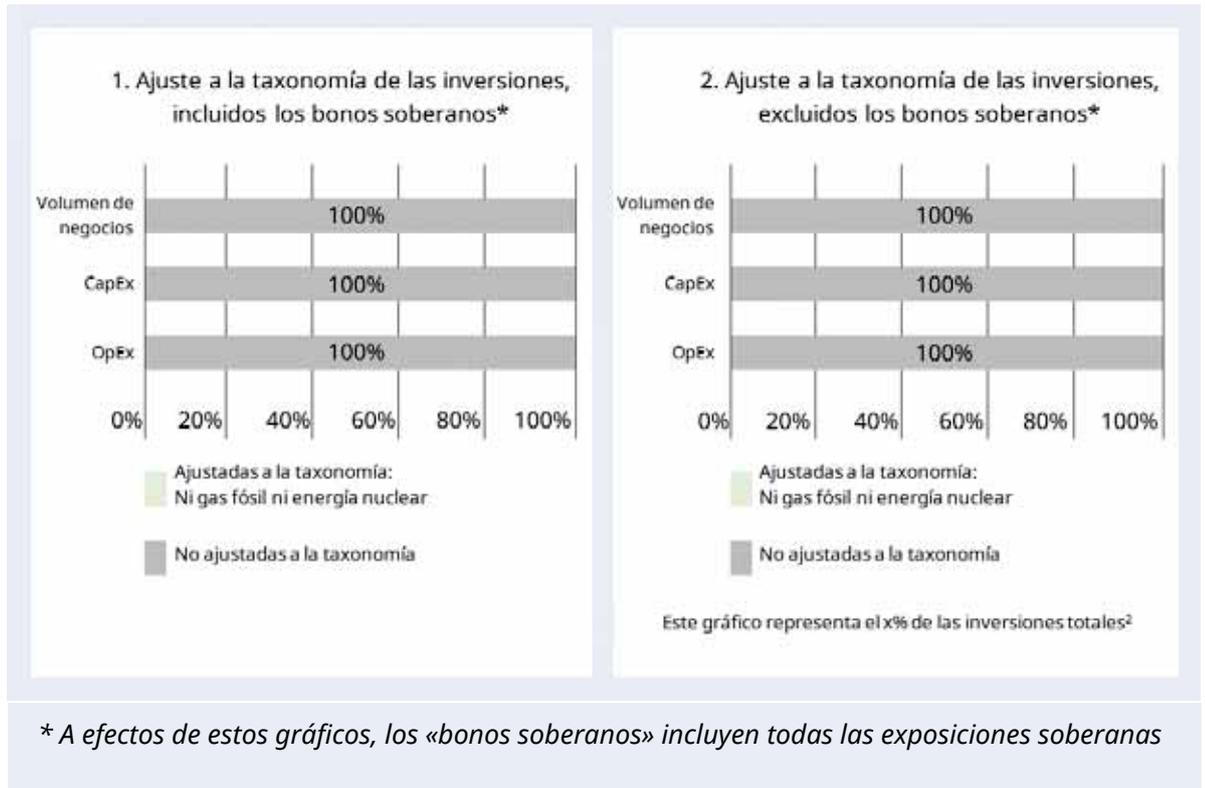
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 29%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 19%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Credit Income
Identificador de entidad jurídica: 5493009U5NQCD335Y052

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 50% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -6,0%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Saneamiento
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 50% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	50
Ago 2022-Dic 2022	44

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	0,2	-6,0
Ene 2022-Dic 2022	1,4	-5,8

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la

empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al

riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1 y 2 se incluyeron como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiente de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en la alineación climática relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector energético para proporcionar una actualización sobre sus objetivos climáticos y plan de transición. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas y se relacionaron con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	158
Gobierno corporativo	66
Capital natural y biodiversidad	33
Derechos humanos	26
Gestión del capital humano	24
Diversidad e inclusión	18

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TREASURY NOTE SR GOVT 4.25% 30 Sep 2024	Soberana (desarrollados)	3,35	Estados Unidos
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA (REGS) 2.5% 31 Dec 2079	Servicios públicos	1,18	Francia
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financiero	1,01	Suecia
TREASURY NOTE SR GOVT 3% 31 Jul 2024	Soberana (desarrollados)	0,96	Estados Unidos
MBANK SA SR REGS .966% 21 Sep 2027	Financiero	0,81	Polonia
JPMORGAN CHASE & CO SR CORP 5.546% 15 Dec 2025	Financiero	0,79	Estados Unidos
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	0,78	Luxemburgo
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA SR REGS 2.5% 05 Nov 2026	Financiero	0,77	Portugal
SISF SST GLO CR INC SRT DUR I ACC	Inversiones colectivas	0,74	Luxemburgo
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC SR REGS 2.5% 28 Jan 2030	Financiero	0,72	Reino Unido
GLOBAL PAYMENTS INC SR CORP 4.875% 17 Mar 2031	Financiero	0,71	Estados Unidos
RAIFFEISENBANK AS SR REGS 7.125% 19 Jan 2026	Financiero	0,66	República Checa
VIA OUTLETS BV SR REGS 1.75% 15 Nov 2028	Productos industriales	0,56	Países Bajos
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Productos industriales	0,51	Alemania
UNICAJA BANCO SA SR REGS 4.875% 31 Dec 2079	Financiero	0,51	España

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

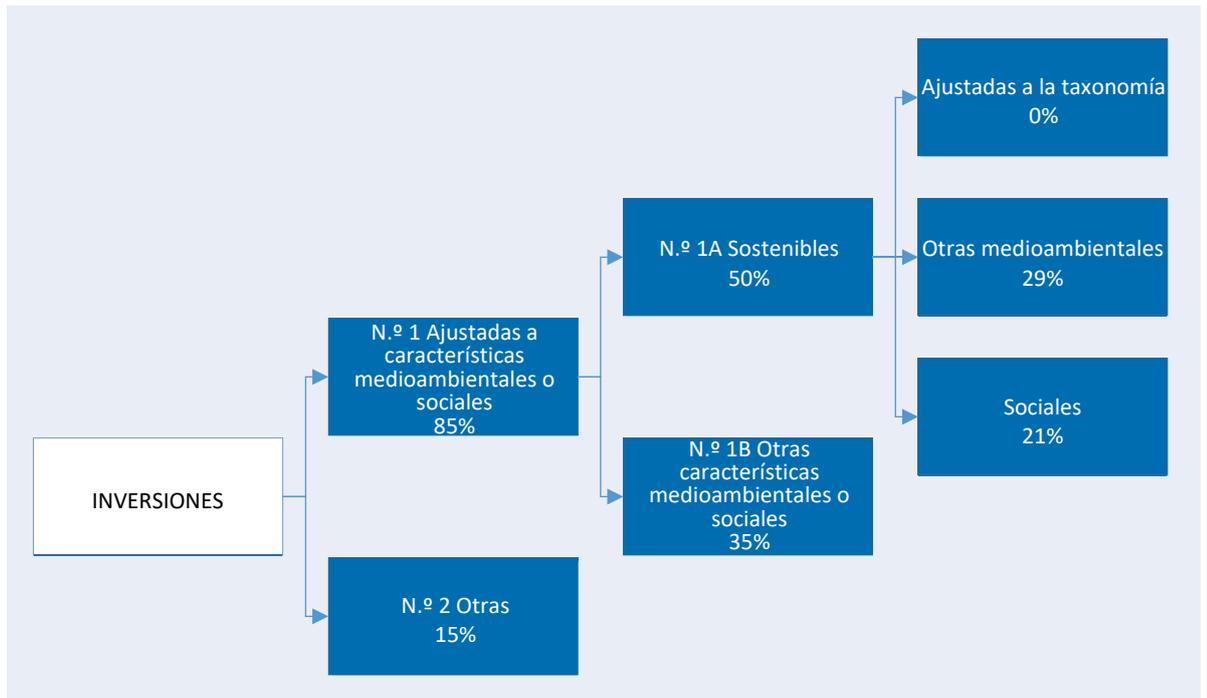
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 85%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuirán a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tiene una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 50% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 29% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 21% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	23,82
Financiero	Servicios financieros	11,33
Financiero	Seguros	4,22
Productos industriales	Sector inmobiliario	6,26
Productos industriales	Salud	4,33
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,65
Productos industriales	Telecomunicaciones	2,59
Productos industriales	Industria básica	2,31
Productos industriales	Transporte	2,28
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,26
Productos industriales	Energía: prospección y producción	2,22
Productos industriales	Ventas minoristas	2,20
Productos industriales	Bienes de capital	1,48
Productos industriales	Bienes de consumo	1,32
Productos industriales	Ocio	1,23
Productos industriales	Distribución de gas	1,21
Productos industriales	Servicios	1,20
Productos industriales	Automoción	1,14
Productos industriales	Energía integrada	1,02
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,66
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,10
Soberana (desarrollados)		6,77
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	2,66
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	2,06
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,74
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,46
Servicios públicos	Distribución de gas	0,02
Servicios públicos	Energía: prospección y producción	0,01
Soberana extranjera		3,51
Efectivo	Efectivo	1,98
Efectivo	Margen de efectivo	1,37
Titulizados	Respaldados por hipotecas	2,24
Titulizados	Respaldados por activos	0,30
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	1,76
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,30
Agencia		0,20
Garantizados por el Gobierno		0,02
Supranacional		0,01
Deuda de mercados emergentes soberana		-0,02
Derivados	Derivados de renta variable	0,05
Derivados	Derivados de crédito	-0,02
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,24

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de

registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

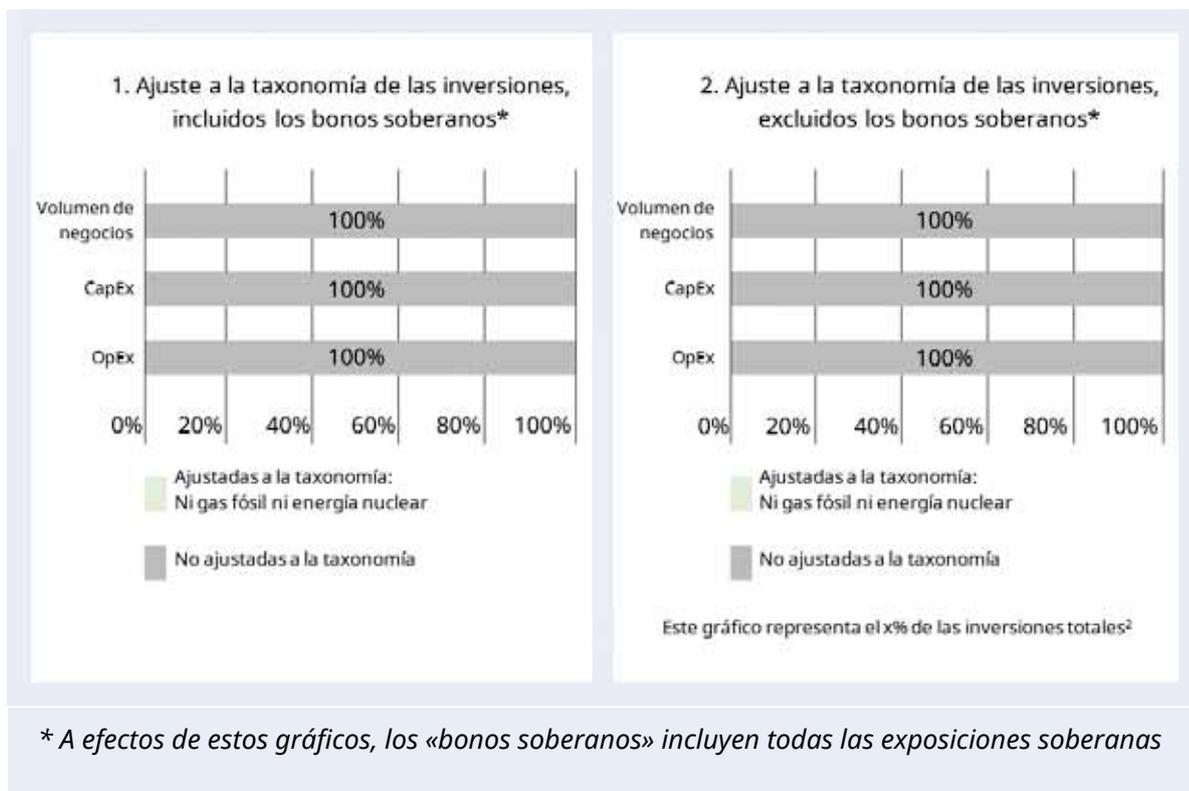
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 29%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 21%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration (el 21 de septiembre de 2023 el Fondo cambió su nombre de Schroder ISF Global Credit Income Short Duration)

Identificador de entidad jurídica: 5493006ZQNNBQCGW4K92

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -5,1%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Suministro eléctrico

- Saneamiento
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 60% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	60
Ago 2022-Dic 2022	52

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	3,0	-5,1
Ene 2022-Dic 2022	3,8	-5,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1 y 2 se incluyeron como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiente de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en la alineación climática relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector energético para proporcionar una actualización sobre sus objetivos climáticos y plan de transición. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas y se relacionaron con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	66
Gobierno corporativo	38
Capital natural y biodiversidad	12
Gestión del capital humano	10
Diversidad e inclusión	9
Derechos humanos	4

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 21 Feb 2024	Equivalentes de efectivo	3,83	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.75% 15 Feb 2024	Soberana (desarrollados)	1,82	Alemania
INFORMA PLC SR REGS 3.125% 05 Jul 2026	Productos industriales	1,33	Reino Unido
NATIONAL EXPRESS GROUP P SR REGS 4.25% 26 Feb 2170	Productos industriales	1,19	Reino Unido
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC SR REGS 2.5% 28 Jan 2030	Financiero	1,16	Reino Unido
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA SR REGS 2.5% 05 Nov 2026	Financiero	1,12	Portugal
INVESTEC PLC SR REGS 2.625% 04 Jan 2032	Financiero	0,91	Reino Unido
GTC AURORA LUXEMBOURG SA SR REGS 2.25% 23 Jun 2026	Productos industriales	0,91	Polonia
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA (REGS) 2.5% 31 Dec 2079	Servicios públicos	0,85	Francia
HOLDING DINFRASTRUCTURES DES METIE SR REGS .125% 16 Sep 2025	Servicios públicos	0,84	Francia
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financiero	0,82	Reino Unido
UNICAJA BANCO SA (REGS) 2.875% 13 Nov 2029	Financiero	0,72	España
GALAXY BIDCO LTD SR REGS 6.5% 31 Jul 2026	Financiero	0,71	Reino Unido
ARCADIS NV SR REGS 4.875% 28 Feb 2028	Productos industriales	0,71	Países Bajos
ALIAxis FINANCE SA SR REGS .875% 08 Nov 2028	Productos industriales	0,67	Bélgica

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

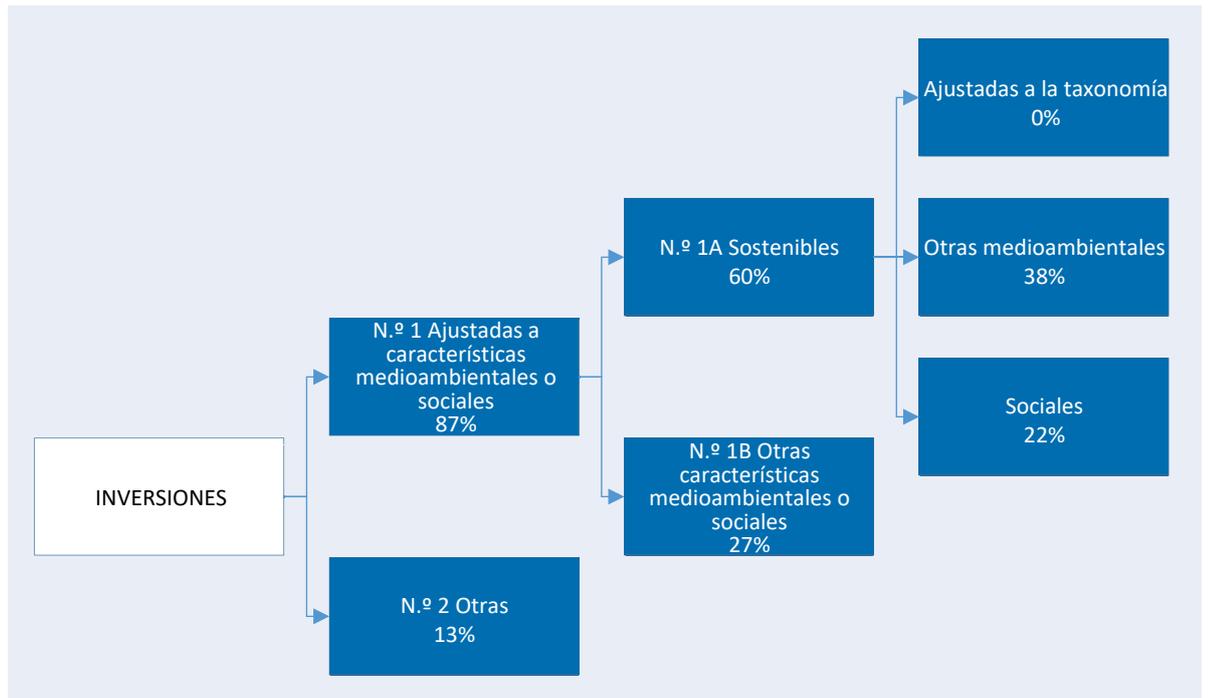
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 87%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuirán a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tiene una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 60% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 38% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 22% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	26,22
Financiero	Servicios financieros	10,64
Financiero	Seguros	3,04
Productos industriales	Sector inmobiliario	8,07
Productos industriales	Salud	4,61
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,43
Productos industriales	Ventas minoristas	3,14
Productos industriales	Bienes de capital	3,11
Productos industriales	Industria básica	2,84
Productos industriales	Transporte	2,16
Productos industriales	Bienes de consumo	2,00
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,98
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,74
Productos industriales	Servicios	1,08
Productos industriales	Ocio	0,84
Productos industriales	Automoción	0,58
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,16
Productos industriales	Energía integrada	0,11
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,01
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	4,24
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	2,93
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,25
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,72
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	4,04
Soberana (desarrollados)		4,03
Soberana extranjera		2,97
Titulizados	Respaldados por hipotecas	1,07
Titulizados	Respaldados por activos	0,84
Efectivo	Margen de efectivo	0,99
Efectivo	Efectivo	-0,23
Supranacional		0,66
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	0,49
Agencia		0,25
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,03
Derivados	Derivados de renta variable	0,02
Derivados	Derivados de crédito	-0,02
Deuda de mercados emergentes soberana		-0,04

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

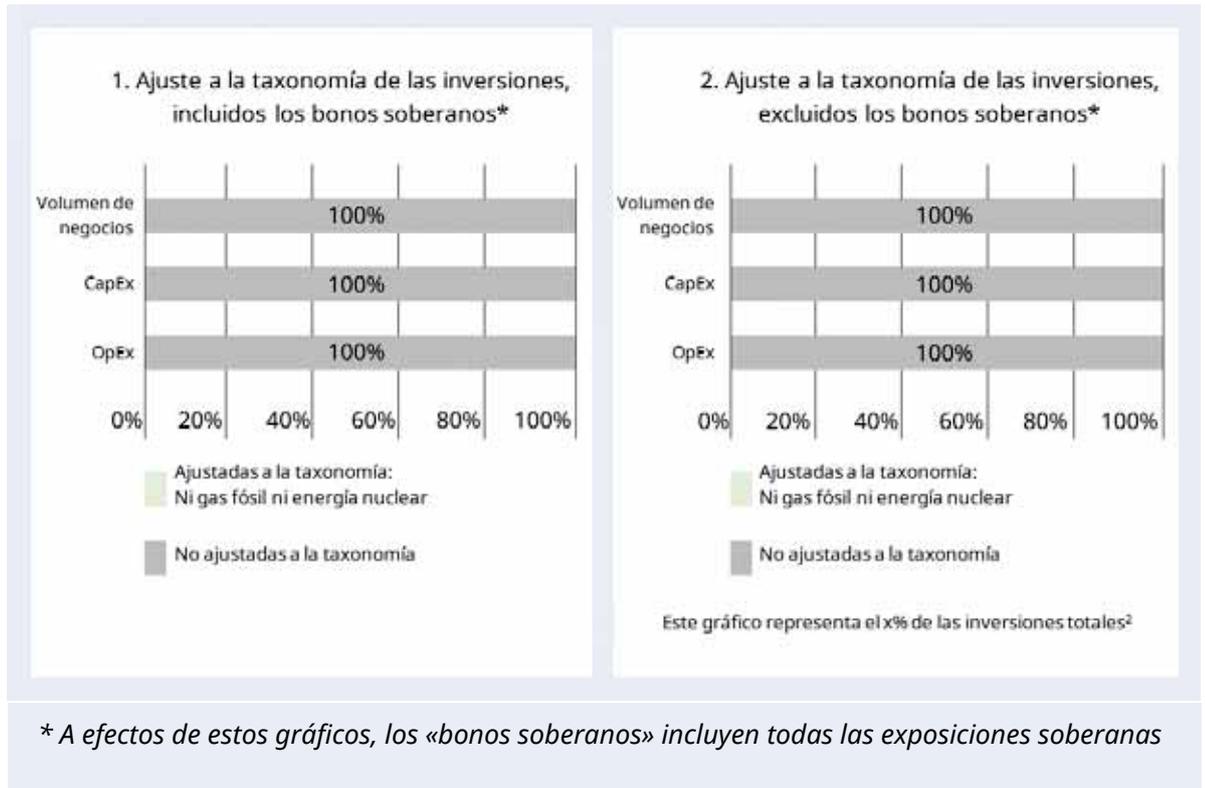
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 38%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 22%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global High Yield
Identificador de entidad jurídica: M6LM7N6UFRSLZ1MG8Z19

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 39% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG USD Hedged 2% Cap, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -0,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados

- Medicina
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG USD Hedged 2% cap por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG USD Hedged 2% cap en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 39% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	39
Ago 2022-Dic 2022	39

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	-0,4	-1,6
Ene 2022-Dic 2022	-0,2	-1,7

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los

emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1 y 2 se incluyeron como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiente de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en la alineación climática relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector financiero para proporcionar una actualización sobre sus objetivos climáticos y plan de transición. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas y se relacionaron con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	53
Gobierno corporativo	20
Capital natural y biodiversidad	8
Gestión del capital humano	8
Derechos humanos	5
Diversidad e inclusión	4

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC SR 144A 8% 15 Mar 2026	Productos industriales	0,83	Estados Unidos
CARNIVAL CORP SR 144A 7.625% 01 Mar 2026	Productos industriales	0,78	Estados Unidos
HUSKY III HOLDING LTD SR 144A 13% 15 Feb 2025	Productos industriales	0,78	Canadá
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.625% 01 Aug 2029	Productos industriales	0,76	Estados Unidos
PANTHER BF AGGREGATOR 2 144A 8.5% 15 May 2027	Productos industriales	0,76	Estados Unidos
ACADEMY LTD SR 144A 6% 15 Nov 2027	Productos industriales	0,71	Estados Unidos
IHEARTCOMMUNICATIONS INC SR CORP 8.375% 01 May 2027	Productos industriales	0,70	Estados Unidos
AERCAP HOLDINGS NV SR CORP 5.875% 10 Oct 2079	Financiero	0,70	Irlanda
ARCHROCK PARTNERS LP/FIN (144A) 6.25% 01 Apr 2028	Productos industriales	0,68	Estados Unidos
NESCO HOLDINGS II INC (144A) 5.5% 15 Apr 2029	Productos industriales	0,68	Estados Unidos
CSC HOLDINGS LLC SR 144A 5.375% 01 Feb 2028	Productos industriales	0,67	Estados Unidos
MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC SR 144A 6.375% 01 Jun 2029	Productos industriales	0,65	Estados Unidos
FRONTIER COMMUNICATIONS SR 144A 5.875% 15 Oct 2027	Productos industriales	0,65	Estados Unidos
AMERICAN AIRLINES/AADVAN 5.75% 20 Apr 2029	Productos industriales	0,65	Estados Unidos
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 25 Feb 2025	Soberana (desarrollados)	0,63	Francia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

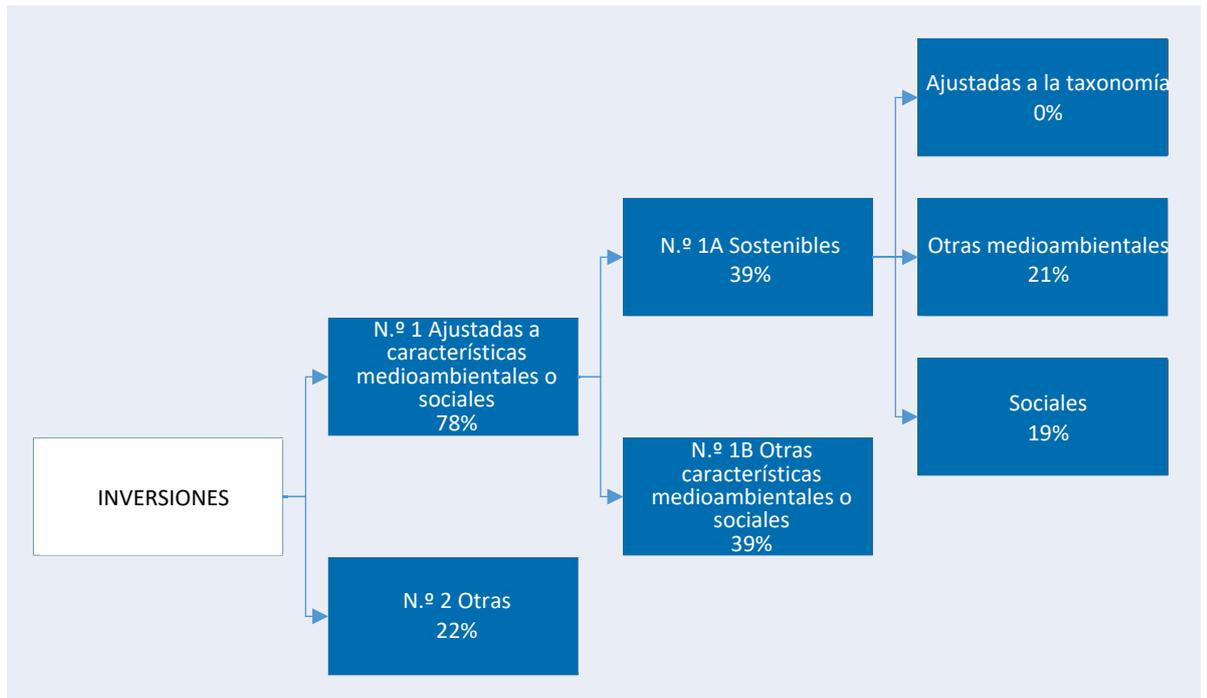
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 78%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG USD Hedged 2% cap y, por lo tanto, las inversiones del Fondo que fueron puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen en el número 1, sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (tanto si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva como negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 39% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 21% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 19% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	8,81
Productos industriales	Ocio	8,19
Productos industriales	Salud	6,21
Productos industriales	Servicios	5,75
Productos industriales	Telecomunicaciones	5,65
Productos industriales	Distribución de gas	5,62
Productos industriales	Energía: prospección y producción	5,20
Productos industriales	Bienes de capital	5,12
Productos industriales	Industria básica	5,06
Productos industriales	Tecnología y electrónica	4,31
Productos industriales	Ventas minoristas	4,07
Productos industriales	Sector inmobiliario	3,59
Productos industriales	Automoción	3,39
Productos industriales	Bienes de consumo	2,35
Productos industriales	Transporte	1,65
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	1,03
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,87
Productos industriales	Energía integrada	0,44
Financiero	Bancos	6,74
Financiero	Servicios financieros	5,95
Financiero	Seguros	2,41
Efectivo	Efectivo	2,92
Efectivo	Margen de efectivo	0,45
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,50
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,23
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,23
Servicios públicos	Distribución de gas	0,08
Soberana (desarrollados)		1,21
Soberana extranjera		0,22
Deuda de mercados emergentes soberana		-0,02
Derivados	Derivados de crédito	-0,12
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,14

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

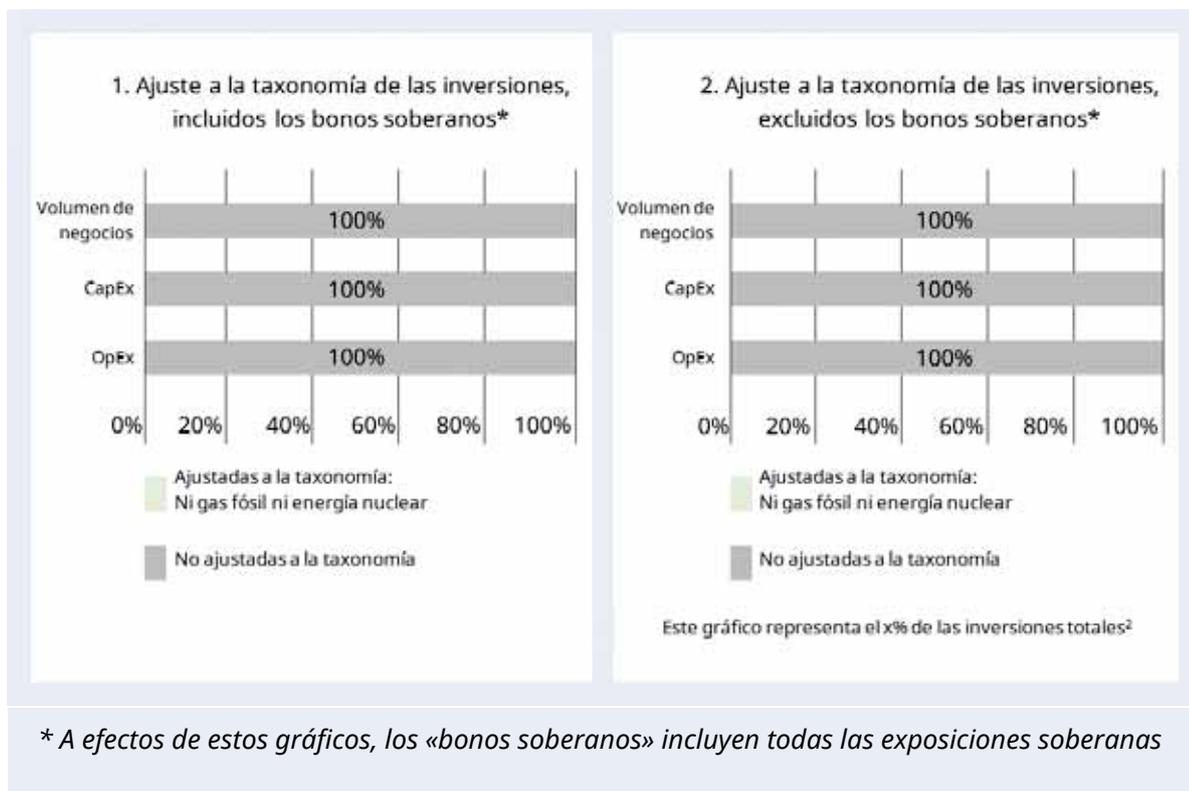
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 21%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 19%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond
Identificador de entidad jurídica: 5493006DE43UTCSDK432

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 78% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice Thomson Reuters Global, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 6,9% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 1,5%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados

- Medicina
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del Thomson Reuters Global por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Thomson Reuters Global en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 78% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	78
Ago 2022-Dic 2022	67

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	6,9	1,5
Ene 2022-Dic 2022	6,0	1,3

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.
- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir

los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se

consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

Exclusiones de Schroders con respecto a:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

El cumplimiento de estos umbrales se supervisó a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

La herramienta propia de Schroders incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. III. Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe el enfoque de Schroders de la propiedad activa. Los emisores identificados como rezagados pueden seleccionarse para participar según indicadores de PIA importantes para el sector y la región en la que opera la empresa.

Si bien hay un alto grado de correlación entre los rezagados de las PIA y la estricta selección de exclusión de nuestro fondo, la Gestora de inversiones puede comprometerse con emisores seleccionados en poder del Fondo según la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar), la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) y otras.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	11
Gobierno corporativo	4
Capital natural y biodiversidad	3
Gestión del capital humano	3
Derechos humanos	2

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
AMERICA MOVIL BV CONV REGS 0% 02 Mar 2024	Productos industriales	3,55	México
AKAMAI TECHNOLOGIES INC CONV .375% 01 Sep 2027	Productos industriales	2,71	Estados Unidos
STMICROELECTRONICS NV CONV REGS 0% 04 Aug 2027	Productos industriales	2,64	Singapur
LENOVO GROUP LTD CONV REGS 2.5% 26 Aug 2029	Productos industriales	2,56	China
SK HYNIX INC CONV REGS 1.75% 11 Apr 2030	Productos industriales	2,47	Corea del Sur
FORD MOTOR COMPANY CONV 0% 15 Mar 2026	Productos industriales	2,46	Estados Unidos
DEUTSCHE POST AG CONV REGS .05% 30 Jun 2025	Productos industriales	2,24	Alemania
SCHNEIDER ELECTRIC SE CONS 15/06/2026	Productos industriales	2,06	Estados Unidos
DEXCOM INC CONV 144A .25% 15 Nov 2025	Productos industriales	2,03	Estados Unidos
CYBERAGENT INC CONV REGS 0% 16 Nov 2029	Productos industriales	1,98	Japón
ANLLIAN CAPITAL LTD CONV REGS 0% 05 Feb 2025	Financiero	1,94	China
CELLNEX TELECOM SA CONV REGS .5% 05 Jul 2028	Productos industriales	1,93	España
PIRELLI & C SPA CONV REGS 0% 22 Dec 2025	Productos industriales	1,92	Italia
AMADEUS IT GROUP SA CONV REGS 1.5% 09 Apr 2025	Productos industriales	1,87	España
SELENA CONV REGS 0% 25 Jun 2025	Productos industriales	1,65	Francia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

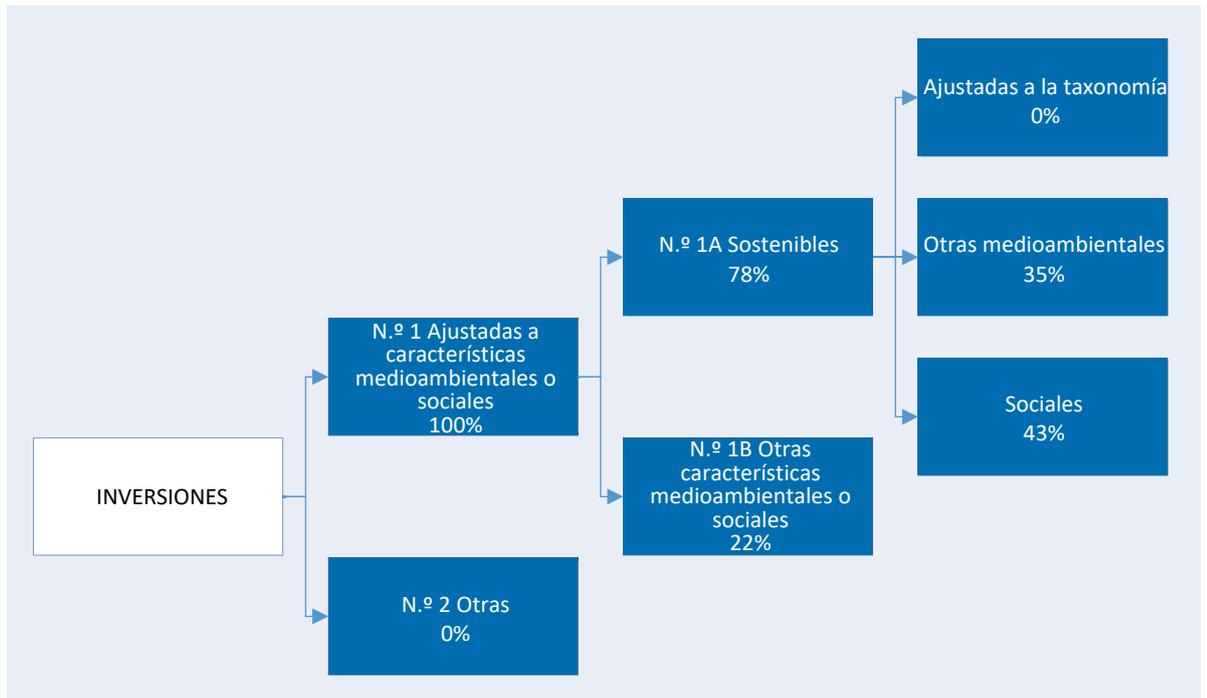
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 100%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del Thomson Reuters Global. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 78% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 35% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 43% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Tecnología y electrónica	42,77
Productos industriales	Salud	12,88
Productos industriales	Bienes de capital	6,52
Productos industriales	Transporte	5,98
Productos industriales	Automoción	5,05
Productos industriales	Telecomunicaciones	4,51
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,95
Productos industriales	Ocio	3,50
Productos industriales	Industria básica	3,31
Productos industriales	Ventas minoristas	2,79
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,82
Productos industriales	Servicios	0,24
Productos industriales	Bienes de consumo	0,06
Financiero	Servicios financieros	5,91
Financiero	Bancos	2,31
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,99
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,62
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,22
Efectivo	Efectivo	-3,44

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

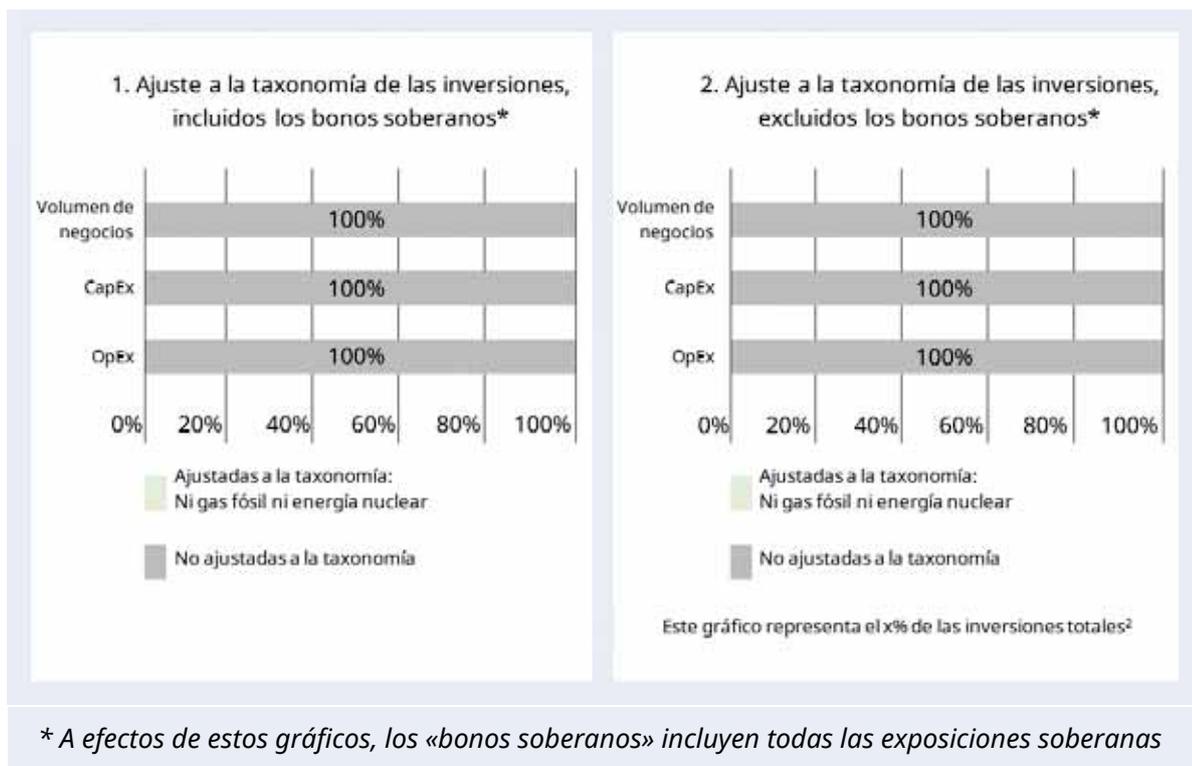
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 35%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 43%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales al seleccionar los activos en poder del Fondo.

- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Securitised Credit
Identificador de entidad jurídica: 549300JBQI0S7PKT3U55

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo únicamente invierte en activos que se considere que están por encima de un umbral mínimo determinado en función del sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores se clasificaron en función de factores medioambientales, sociales y de gobernanza mediante un sistema de puntuación, y se concedieron puntos en una escala de 100 puntos/100%. A continuación, estas puntuaciones se tradujeron en un sistema de puntuación de una a cinco estrellas, y cinco estrellas es la puntuación más alta. La Gestora de inversiones se aseguró de que al menos el 80% de los activos del Fondo se incluyeron en las tres categorías principales de sostenibilidad (tres, cuatro o cinco estrellas) e invirtió el 100% de sus activos en aquellas categorías con una calificación de dos estrellas o más.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para puntuar las distintas inversiones del Fondo en función del tipo de activo específico (por ejemplo, si los activos garantizados subyacentes eran hipotecas, bienes inmuebles comerciales u otro tipo de activos). Los indicadores fueron medidas cuantitativas centradas en los datos o información facilitada tras la implicación de los emisores. Los indicadores incluyeron, entre otros, parámetros medioambientales como el riesgo de transición medioambiental o el riesgo físico, métricas sociales como el riesgo de préstamos abusivos o el esfuerzo de educación de los consumidores y parámetros de gobernanza como la retención de riesgos o la claridad de funciones.

El 15% de los activos del Fondo se clasificaron como de cinco estrellas, el 35% como de cuatro estrellas y el 49% como de tres estrellas, medidos con datos de final de trimestre a lo largo del periodo de referencia.

El cumplimiento de la puntuación mínima exigida se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Ayuda internacional: los beneficios sociales estimados asociados a la ayuda humanitaria tras catástrofes naturales o conflictos y el apoyo financiero al desarrollo económico de las economías subdesarrolladas. Asignación en proporción al total de los aportes netos de la Ayuda Oficial al Desarrollo (AOD).
- Investigación médica: los beneficios sociales estimados de la innovación médica que se traducen en la mejora de las condiciones humanas, el aumento de la esperanza y la calidad de vida. Asignación en proporción al beneficio social de la innovación médica a los países utilizando datos de patentes, concretamente el número de patentes de tecnología relacionada con la medicina presentadas por país solicitante.
- Patentes: los beneficios estimados para la sociedad asociados a que los Gobiernos realicen Investigación y Desarrollo (I+D) interna y también financien la I+D en diversos sectores de la economía. Asignación en proporción a los beneficios sociales de la innovación para los países utilizando los datos de solicitud de patentes de residentes de la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI).

• *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

Clasificación de estrellas propia

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos de acuerdo con las clasificaciones de estrellas propias, con carácter interanual.

Periodo	% de 5 estrellas	% de 4 estrellas	% de 3 estrellas
Ene 2023-Dic 2023	15	35	49
Ene 2022-Dic 2022	15	30	52

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Como se indica en la información precontractual del Fondo, la Gestora de inversiones no pudo tener en cuenta de forma adecuada las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, ya que estas métricas solo se aplicaron a las inversiones en empresas, deuda soberana y bienes inmuebles.

Debido a la naturaleza de los activos del Fondo, la Gestora de inversiones solo pudo considerar las incidencias adversas aplicables a esta clase de activos. La Gestora de inversiones sí tuvo en cuenta las incidencias adversas relevantes para la estrategia de la siguiente manera:

- La Gestora de inversiones garantizó que las inversiones se ajustaran a los Principios para la Inversión Responsable (PRI, por sus siglas en inglés) de la ONU. Todas las inversiones cumplían las normas del sector, eran justas y adecuadas a su finalidad;
- El sistema de calificación de la Gestora de inversiones consideró las incidencias adversas en la sociedad, como la huella de los activos en el medioambiente o su impacto en el cambio climático.
- Las inversiones que no pudieron cumplir las normas mínimas relacionadas con cuestiones sociales, medioambientales o de gobernanza fueron excluidas de la cartera. La lista de sectores excluidos se revisó, actualizó y publicó trimestralmente.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TREASURY BILLGOVT B 0 08/22/23 Govt	Efectivo y equiv.	8,27	Estados Unidos
TREASURY BILLGOVT B 0 30/01/24 Govt	Efectivo y equiv.	6,30	Estados Unidos
TREASURY BILLGOVT B 0 31/10/23 Govt	Efectivo y equiv.	6,28	Estados Unidos
TREASURY BILLGOVT B 0 06/02/24 Govt	Efectivo y equiv.	5,81	Estados Unidos
TREASURY BILLGOVT B 0 18/04/23 Govt	Efectivo y equiv.	5,15	Estados Unidos
TREASURY BILLGOVT B 0 23/01/24 Govt	Efectivo y equiv.	3,88	Estados Unidos
TREASURY BILLGOVT B 0 17/10/23 Govt	Efectivo y equiv.	3,20	Estados Unidos
WI TREASURY BILLGOVT B 0 09/01/24 Govt	Efectivo y equiv.	2,98	Estados Unidos
G2SF 6.5 1/24	Valores respaldados por hipotecas residenciales de agencias	2,94	Estados Unidos
G2SF 5.5 4/23	Valores respaldados por hipotecas residenciales de agencias	2,58	Estados Unidos
FNCL 6 2/24	Valores respaldados por hipotecas residenciales de agencias	2,47	Estados Unidos
G2SF 5.5 7/23	Valores respaldados por hipotecas residenciales de agencias	2,46	Estados Unidos
TREASURY BILLGOVT	Efectivo y equiv.	2,31	Estados Unidos
G2SF 5.5 10/23	Valores respaldados por hipotecas residenciales de agencias	2,29	Estados Unidos
SLMA 2004-2X A6	Préstamos estudiantiles	2,17	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

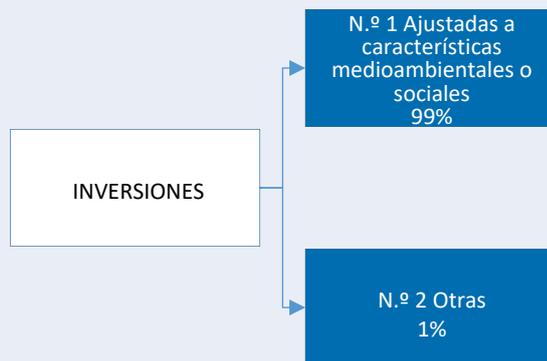
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. Esto significa inversiones que se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones. Esta cifra se calculó utilizando los datos de final de trimestre de todo el periodo de referencia.

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 también incluye inversiones que no estén alineadas con las características medioambientales o sociales del Fondo, ya que no se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	% de activos
Valores inmobiliarios comerciales	9,74%
Efectivo y equiv.	9,12%
Obligaciones garantizadas por préstamos estadounidenses	8,61%
Valores respaldados por hipotecas residenciales de agencias	7,34%
Corporate	2,91%
Automóviles	1,25%
Comercial no estadounidense	0,99%
Respaldados por activos no estadounidenses	0,90%
Préstamos estudiantiles	0,55%
Respaldados por otros activos	0,41%

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

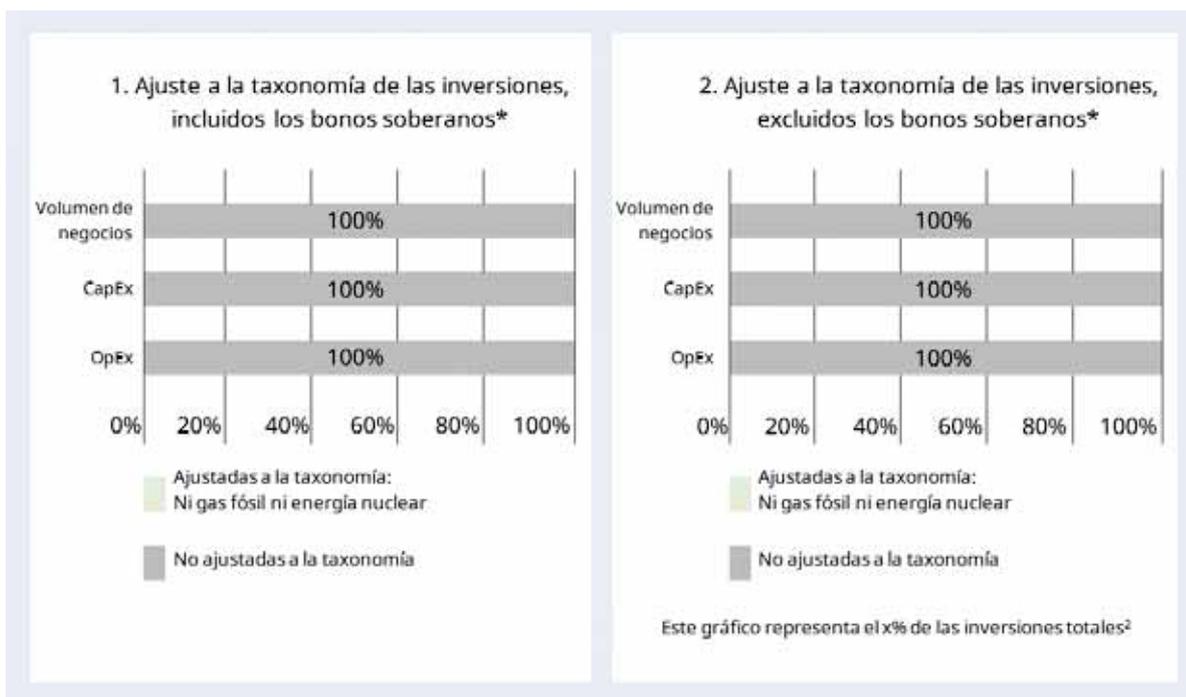
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 también incluye inversiones que no estén alineadas con las características medioambientales o sociales del Fondo, ya que no se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Al menos el 80% de los activos del Fondo se incluyeron en las tres categorías principales de sostenibilidad (tres, cuatro o cinco estrellas) y la Gestora de inversiones invirtió el 100% de sus activos en aquellas categorías con una calificación de dos estrellas o más, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones.

- En la medida de lo posible, la Gestora de inversiones evaluó la buena gobernanza de los vehículos con fines especiales (SPV, por sus siglas en inglés - las estructuras que mantienen los activos) y evaluó el comportamiento fiduciario de las partes de la estructura.

- Los mercados titulizados y los mercados de financiación privada están menos estandarizados con respecto a los parámetros ESG, ya que no hay puntuación de terceros y los informes están en un formato no estándar. Las actividades de compromiso se centraron en obtener información, comprender dónde se encontraban los subsectores y las empresas, mejorar la transparencia, evaluar las características sociales, medioambientales o de alineación para recompensar e incentivar/arriesgar más correctamente el precio de las externalidades, identificar a aquellos que tienen más probabilidades de alcanzar niveles de gobernanza, política social o ventaja medioambiental que estuvieran alineados con nuestros propios estándares, especialmente cuando el mercado no se haya diferenciado correctamente.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond
Identificador de entidad jurídica: 549300TDFLMR98OUAQ49

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 97% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice Bloomberg Global Treasury EUR Hedged, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo cuatro meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 21 de septiembre al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,7% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 1,7%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Energía limpia
- Educación
- Ayuda internacional
- Patentes
- Estabilidad sociopolítica

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación

en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global Treasury EUR Hedged por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg Global Treasury EUR Hedged en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de cuatro meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 97% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Ayuda internacional: los beneficios sociales estimados asociados a la ayuda humanitaria tras catástrofes naturales o conflictos y el apoyo financiero al desarrollo económico de las economías subdesarrolladas. Asignación en proporción al total de los aportes netos de la Ayuda Oficial al Desarrollo (AOD).
- Patentes: los beneficios estimados para la sociedad asociados a que los Gobiernos realicen Investigación y Desarrollo (I+D) interna y también financien la I+D en diversos sectores de la economía. Asignación en proporción a los beneficios sociales de la innovación para los países utilizando los datos de solicitud de patentes de residentes de la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI).
- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluyó empresas que Schroders consideró que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas formaban parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones.
- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

El Fondo excluyó empresas que Schroders consideró que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas formaban parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber

aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas

actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. El proceso de inversión de esta estrategia incorpora la exclusión de los emisores soberanos que no cumplen nuestros criterios sostenibles por motivos medioambientales, sociales o de desarrollo. Durante el periodo de referencia, varios emisores soberanos fueron excluidos por motivos de avances o aspiraciones insuficientes en materia de mejoras medioambientales (que se refieren a la PIA 15: intensidad de GEI) o de un enfoque insatisfactorio para alcanzar los ODS de las Naciones Unidas o permitir las libertades sociales básicas (que se refieren a la PIA 16: países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

La naturaleza de este Fondo es tal que no invierte en bonos corporativos y, por lo tanto, en la práctica, tales exclusiones corporativas son menos importantes que para otros Fondos. No obstante, las exclusiones se aplicaron formalmente e incluyeron lo siguiente:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, desde julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora PIA como parte de su metodología de puntuación.

En el caso de los emisores soberanos, las PIA 15 (intensidad de GEI) y 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) son muy pertinentes y se tuvieron en cuenta al evaluar la idoneidad de la deuda de varios países para la cartera.

Tiende a haber menos oportunidades para interactuar con emisores soberanos, en comparación con emisores corporativos (en los que este Fondo no invierte). Sin embargo, antes del lanzamiento del Fondo, un compromiso con un soberano de la misma Gestora de inversiones en relación con las PIA 1, 2 y 3 (emisiones de gases de efecto invernadero) dio lugar a que esa entidad se incluyera en la asignación de la cartera del Fondo.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 21 de septiembre al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TREASURY NOTE SR GOVT 5% 31 Aug 2025	Soberana (desarrollados)	12,22	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Aug 2030	Soberana (desarrollados)	4,04	Estados Unidos
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #340 SR 340 .4% 20 Sep 2025	Soberana (desarrollados)	3,83	Japón
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #349 SR 349 .1% 20 Dec 2027	Soberana (desarrollados)	3,44	Japón
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 3% 04 Oct 2030	Supranacional	3,15	Luxemburgo
EUROPEAN UNION SR REGS 2.75% 04 Feb 2033	Supranacional	3,15	Luxemburgo
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 3% 15 Nov 2028	Supranacional	3,12	Supranacional
US TREASURY BOND 4.375% 15 Aug 2043	Soberana (desarrollados)	2,80	Estados Unidos
KOREA (REPUBLIC OF) SR 3106 2% 10 Jun 2031	Deuda de mercados emergentes soberana	2,56	Corea del Sur
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #356 SR 356 .1% 20 Sep 2029	Soberana (desarrollados)	2,37	Japón
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR EMTN 2.9% 19 Jan 2033	Supranacional	2,10	Mundial
KFW SR REGS 0% 30 Apr 2027	Garantizados por el Gobierno	1,99	Alemania
KFW SR REGS 2.875% 29 May 2026	Garantizados por el Gobierno	1,90	Alemania
US TREASURY BOND 2.25% 15 Aug 2049	Soberana (desarrollados)	1,88	Estados Unidos
JAPAN (GOVERNMENT OF) 30YR #56 SR 56 .8% 20 Sep 2047	Soberana (desarrollados)	1,85	Japón

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

• *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

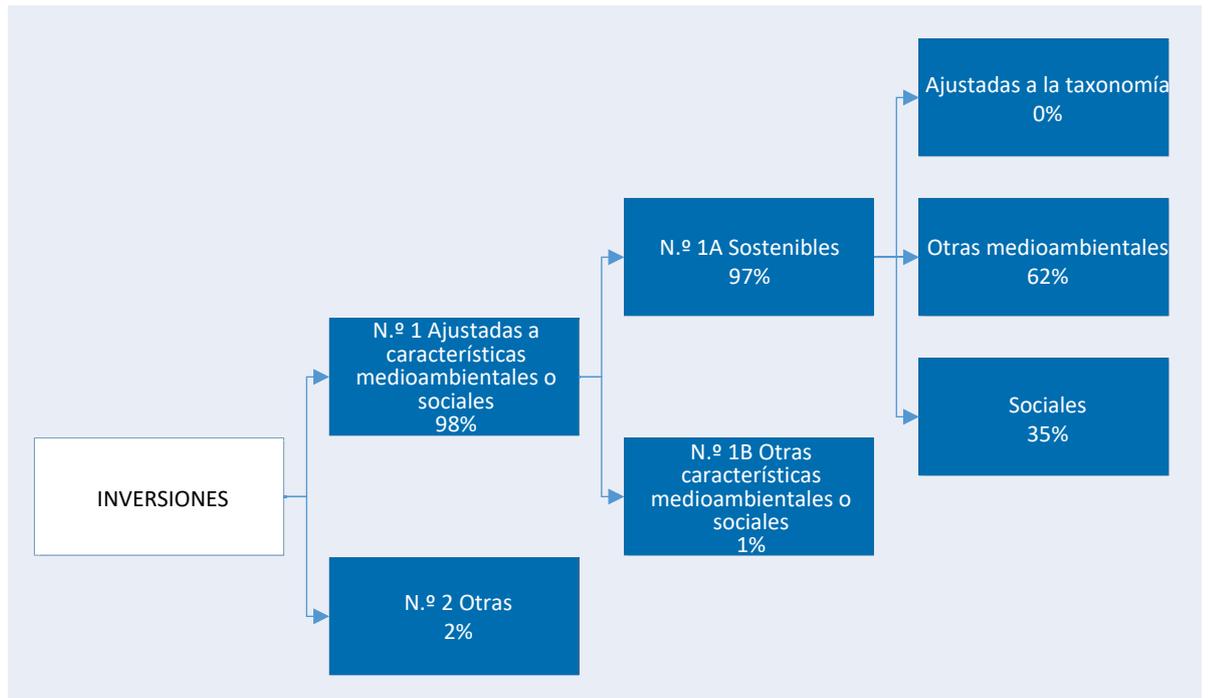
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global Treasury EUR Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 97% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 62% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 35% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)		59,72
Supranacional		16,11
Garantizados por el Gobierno		9,01
Deuda de mercados emergentes soberana		6,74
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	4,16
Efectivo	Margen de efectivo	0,98
Efectivo	Efectivo	0,75
Agencia		1,39
Autoridad local		1,13
Soberana extranjera		0,66
Productos industriales	Energía integrada	0,03
Derivados	Derivados sobre inflación	0,01
Derivados	Derivados de tipos de interés	-0,18
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,5

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:

 En el gas fósil

 En la energía nuclear

 No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

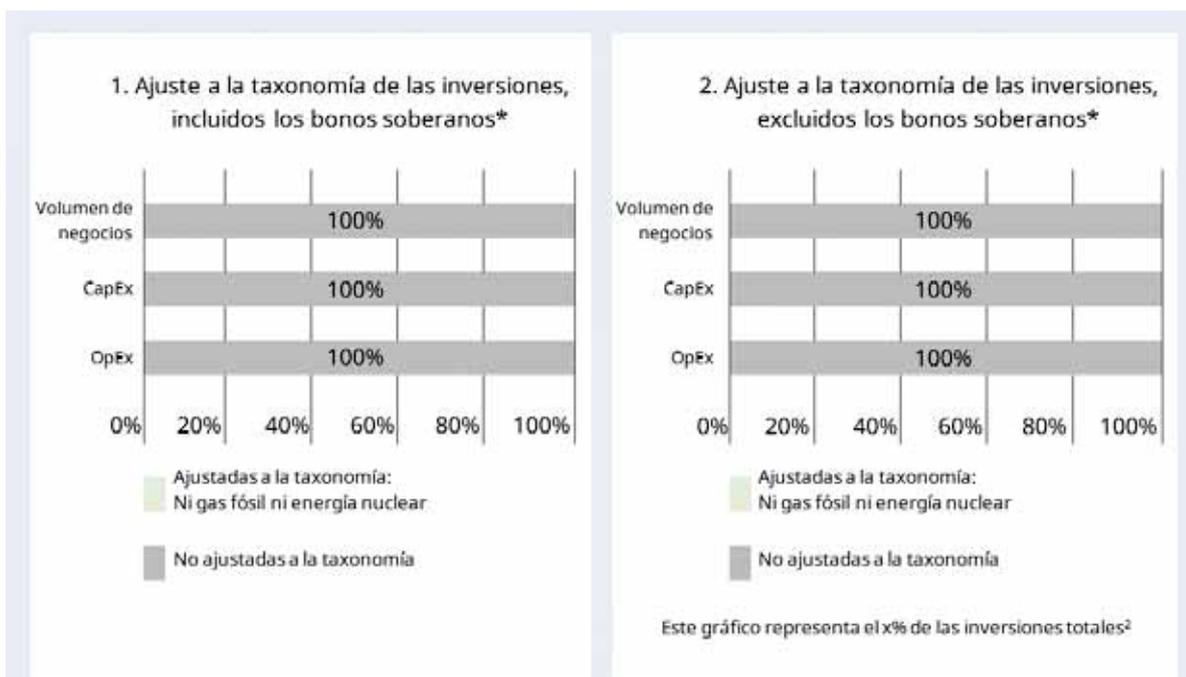
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 62%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 35%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Social Impact Credit
Identificador de entidad jurídica: 549300YH78G2CDHL6585

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 24,0%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 75,6%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió. El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran positivamente a temas de desarrollo social. Estos temas incluyeron, entre otros:

- infraestructuras sostenibles (como conectividad, energía sostenible y agua limpia);
- inclusión económica (como formación, igualdad de género, diversidad laboral, acceso a las finanzas y trabajo de calidad);
- salud y bienestar (como medicina y servicios sanitarios).

A partir de octubre de 2023, el Fondo invirtió al menos el 67% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de gestionar el Fondo de forma más eficiente.

La Gestora de inversiones seleccionó las inversiones para el Fondo entre un universo de empresas elegibles que se determinó que cumplían los criterios de sostenibilidad de la Gestora de inversiones. Los criterios incluyeron una evaluación de la contribución de la empresa a los temas de impacto social, que a su vez se alinean con uno o más de los ODS de la ONU. Esto significa que, en la evaluación de las sociedades, se contempla en qué medida las sociedades repercuten positivamente, de forma directa o indirecta, junto con las repercusiones que estas acciones podrían tener en el valor de una sociedad. El Fondo también invirtió en bonos sociales y de sostenibilidad, que son bonos diseñados específicamente para abordar retos sociales.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 100% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó una combinación de un enfoque basado en los ingresos en esta evaluación, considerando si un determinado porcentaje de los ingresos o los gastos operativos del emisor pertinente contribuyó a un objetivo social, o indicadores clave de desempeño específicos de sostenibilidad para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo social. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones utilizó análisis de sostenibilidad propios para identificar empresas de las que se esperaba que contribuyeran positivamente a la consecución de uno o más ODS de la ONU. Algunos ejemplos de los indicadores fueron, entre otros, la representación femenina en la fuerza laboral y el porcentaje de mujeres en puestos directivos.

Al final del periodo de referencia, aproximadamente el 25% del Valor liquidativo del Fondo se invirtió en empresas de las que se esperaba que contribuyeran a una educación de calidad (ODS 4), medida por el número de estudiantes o de horas de formación por empleado, entre otros. El Fondo también invirtió en empresas de las que se esperaba que contribuyeran a otros ODS de la ONU, incluidos, entre otros, el trabajo decente (ODS 8), la energía asequible y no contaminante (ODS 7) y la inclusión digital (ODS 9).

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	100
Ene 2022-Dic 2022	98

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos alineados con los ODS, con carácter interanual.

Periodo	Educación de calidad (ODS 4) (%)	Salud y bienestar (ODS 3) (%)	Inclusión (ODS 10 y 5) (%)
Ene 2023-Dic 2023	25	29	7
Ene 2022-Dic 2022	28	-	-

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo también excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causó un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas formaron parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.
- El Fondo también aplicó otras exclusiones. Por ejemplo, producción y distribución de alcohol, juegos de azar, armas, extracción y producción de combustibles fósiles, incumplimiento de las normas de las organizaciones internacionales del trabajo. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo también excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causó un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas formaron parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron para la exclusión del universo invertible del Fondo fueron las empresas que obtienen > 5% de ingresos de la extracción y producción de combustibles fósiles. El Fondo también tenía otras exclusiones, tal y como se divulga en la página web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

Además de las exclusiones, el Fondo consideró y se comprometió de forma selectiva con las empresas en el establecimiento de objetivos de reducción de carbono (relacionados con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI).

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-)

blueprint.pdf). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 2, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Además, a partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de , Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que

afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales). - Las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, el petróleo y el gas que la Gestora de inversiones consideró que tenían un impacto negativo significativo en el clima se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, una o más de las PIA 10, 11, 12, 13 y 14 se incluyeron como parte de la puntuación social general de una empresa, mientras que también tuvimos en cuenta los planes de descarbonización de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de inversión activa.

Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con una empresa en la que se invierte en la gestión del capital humano relacionada con las PIA 10, 11, 12 y 13. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	29
Capital natural y biodiversidad	7
Derechos humanos	6
Gobierno corporativo	6
Diversidad e inclusión	6
Gestión del capital humano	3

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Dada la naturaleza del impacto del fondo, emprendimos otros compromisos que se centraban en la formulación de tesis de impacto, por ejemplo.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
KOREA HOUSING FINANCE CORP SR REGS 4.625% 24 Feb 2028	Financiero	3,69	Corea del Sur
ILLUMINA INC SR CORP 5.8% 12 Dec 2025	Productos industriales	2,48	Estados Unidos
VONOVIA SE SR REGS 4.75% 23 May 2027	Productos industriales	2,31	Alemania
UNITEDHEALTH GROUP INC SR CORP 5.15% 15 Oct 2025	Productos industriales	2,15	Estados Unidos
SHINHAN BANK SR 144A 4.5% 12 Apr 2028	Financiero	2,06	Corea del Sur
CREDIT AGRICOLE SA SR REGS 4% 12 Oct 2026	Financiero	1,74	Francia
BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIV SR REGS 8% 22 Sep 2026	Financiero	1,64	España
LIBERTY COSTA RICA SENIOR SECURED SR 144A 10.875% 15 Jan 2031	Productos industriales	1,63	Costa Rica
PEARSON FUNDING PLC SR REGS 3.75% 04 Jun 2030	Productos industriales	1,62	Reino Unido
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 6.338% 04 May 2053	Soberana extranjera	1,55	México
IBERDROLA FINANZAS SAU SR REGS 4.875% 25 Jul 2171	Servicios públicos	1,55	España
NONGHYUP BANK SR REGS 4.875% 03 Jul 2028	Financiero	1,52	Corea del Sur
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 6.625% 31 May 2033	Financiero	1,47	Italia
ORGANON FINANCE 1 LLC SR 144a 4.125% 30 Apr 2028	Productos industriales	1,45	Estados Unidos
NATWEST GROUP PLC SR REGS 4.699% 14 Mar 2028	Financiero	1,30	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

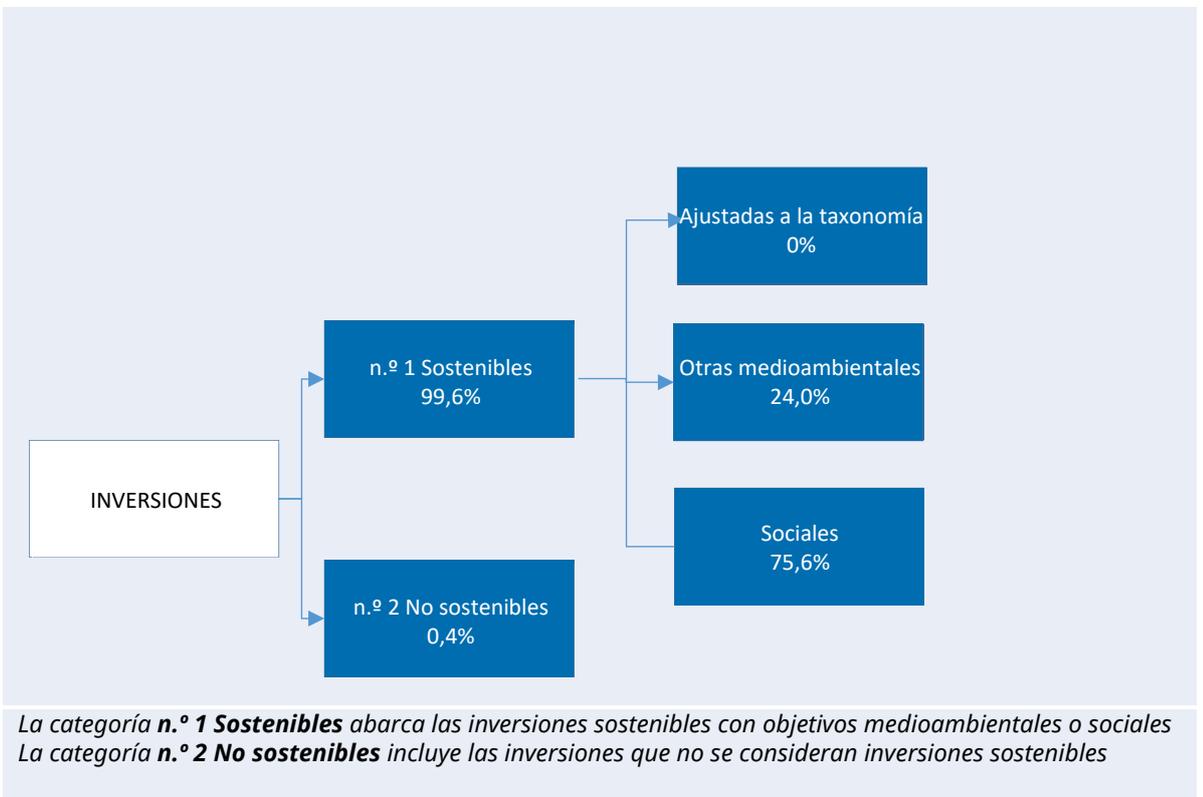
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran positivamente a temas de desarrollo social.

El Fondo invirtió el 99,6% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 24,0% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 75,6% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los derivados, utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Salud	18,50
Productos industriales	Telecomunicaciones	13,37
Productos industriales	Sector inmobiliario	3,36
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,76
Productos industriales	Industria básica	2,69
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,67
Productos industriales	Servicios	2,34
Productos industriales	Transporte	1,49
Productos industriales	Ventas minoristas	1,32
Productos industriales	Bienes de capital	1,13
Productos industriales	Bienes de consumo	0,41
Productos industriales	Ocio	0,28
Productos industriales	Automoción	0,14
Financiero	Bancos	25,34
Financiero	Servicios financieros	8,34
Financiero	Seguros	2,63
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	4,45
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,84
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,61
Servicios públicos	Energía integrada	1,03
Soberana extranjera		2,59
Agencia		1,28
Efectivo	Efectivo	0,58
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,17

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

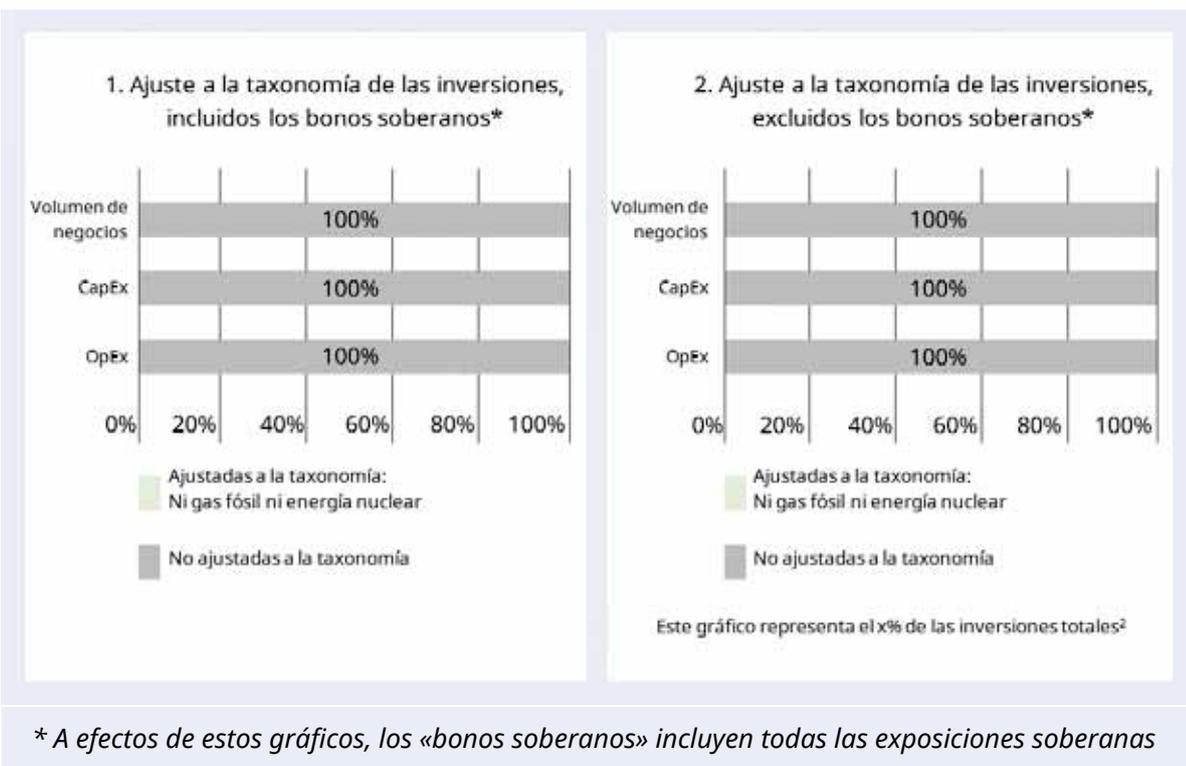
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 24,0%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 75,6%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los derivados, utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran positivamente a temas de desarrollo social. La Gestora de inversiones también analizó e invirtió en bonos sociales selectivos con objetivos sociales.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones desinvirtió en una empresa con objetivos sociales que, en opinión de la Gestora de inversiones, habían desarrollado incidencias adversas sobre la contaminación y residuos peligrosos.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta y análisis propios de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte. Durante el periodo de referencia, la cartera desinvirtió en una empresa con un objetivo social que fracasó en el análisis interno de buena gobernanza.
- La Gestora de inversiones realizó una serie de compromisos sobre participaciones en el Fondo durante el periodo de referencia, que se centraron en diversos conjuntos de temas como la inclusión, la diversidad y la educación de calidad, la gobernanza corporativa, el suministro de energía asequible y limpia, la agricultura regenerativa para la formulación y divulgación de impacto alimentario sostenible, la seguridad y el bienestar de la salud, el riesgo y la gestión relacionados con la naturaleza, así como la reducción de carbono y los objetivos de neutralidad de carbono.

- La Gestora de inversiones utilizó la herramienta y un análisis propios de Schroders para seleccionar empresas que tuvieran objetivos sociales y de sostenibilidad prospectivos, así como gastos de investigación y desarrollo prospectivos, por ejemplo en el sector sanitario, orientados a un impacto social positivo.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Strategic Credit
Identificador de entidad jurídica: 549300402PQWGGYQR877

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 46% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, basada en la herramienta propia de Schroders. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a cero, según los datos de fin de mes.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad durante el periodo de referencia fue del 2,5%.

La puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica para mantener una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad en referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de final de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 46% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	46
Ago 2022-Dic 2022	47

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	2,5
Ene 2022-Dic 2022	3,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGIC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podría haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de

información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1 y 2 se incluyeron como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiente de una empresa y se tuvieron en cuenta

los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en la alineación climática relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector energético para proporcionar una actualización sobre sus objetivos climáticos y plan de transición. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas y se relacionaron con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	29
Gobierno corporativo	17
Capital natural y biodiversidad	6
Diversidad e inclusión	3
Derechos humanos	3
Gestión del capital humano	3

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
PINEWOOD FINCO PLC REGS 3.25% 30 Sep 2025	Productos industriales	1,59	Reino Unido
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC SR 144A 5.75% 15 Jun 2026	Productos industriales	1,43	Reino Unido
GRUENENTHAL GMBH SR REGS 4.125% 15 May 2028	Productos industriales	1,36	Alemania
UGI INTERNATIONAL LLC SR REGS 2.5% 01 Dec 2029	Servicios públicos	1,20	Estados Unidos
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC SR eMTN 6.86% 05 Jun 2026	Productos industriales	1,15	Estados Unidos
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG SR REGS 7.5% 21 Aug 2026	Productos industriales	1,15	Alemania
TALKTALK TELECOM GROUP (REGS) 3.875% 20 Feb 2025	Productos industriales	1,10	Reino Unido
VOYAGE CARE BONDCO PLC SR REGS 5.875% 15 Feb 2027	Productos industriales	1,00	Reino Unido
SHERWOOD FINANCING PLC SR REGS 6% 15 Nov 2026	Financiero	0,92	Reino Unido
AT&T INC SR CORP 5.539% 20 Feb 2026	Productos industriales	0,90	Estados Unidos
CIDRON AIDA FINCO SARL SR REGS 6.25% 01 Apr 2028	Productos industriales	0,85	Luxemburgo
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL SR REGS 3.5% 11 Feb 2027	Productos industriales	0,82	Alemania
EMERIA SAS SR REGS 7.75% 31 Mar 2028	Productos industriales	0,82	Francia
QUILTER PLC SR REGS 8.625% 18 Apr 2033	Financiero	0,81	Reino Unido
MATTERHORN TELECOM SA SR REGS 3.125% 15 Sep 2026	Productos industriales	0,80	Luxemburgo

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

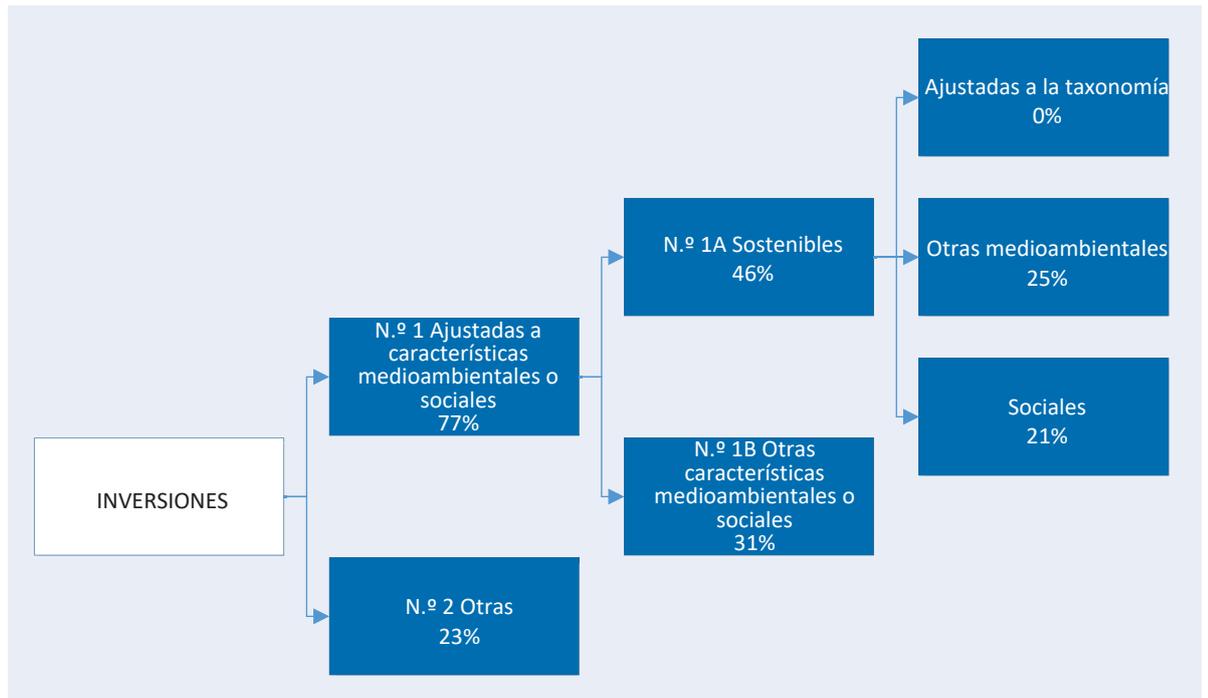
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 77%. El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, por lo tanto, las inversiones del Fondo que fueron puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen en el número 1, sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (tanto si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva como negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 46% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 25% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 21% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Salud	13,72
Productos industriales	Telecomunicaciones	7,59
Productos industriales	Industria básica	5,75
Productos industriales	Automoción	4,61
Productos industriales	Sector inmobiliario	4,38
Productos industriales	Servicios	4,20
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	4,17
Productos industriales	Ventas minoristas	3,68
Productos industriales	Ocio	2,97
Productos industriales	Bienes de capital	2,81
Productos industriales	Energía: prospección y producción	2,68
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,01
Productos industriales	Bienes de consumo	1,33
Productos industriales	Transporte	1,04
Productos industriales	Energía integrada	0,71
Productos industriales	Distribución de gas	0,68
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,07
Financiero	Bancos	14,69
Financiero	Servicios financieros	8,40
Financiero	Seguros	6,81
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,36
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,27
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,41
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,04
Efectivo	Efectivo	2,15
Efectivo	Margen de efectivo	0,06
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	1,14
Titulizados	Respaldados por activos	0,84
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	0,11
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,25
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,10

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

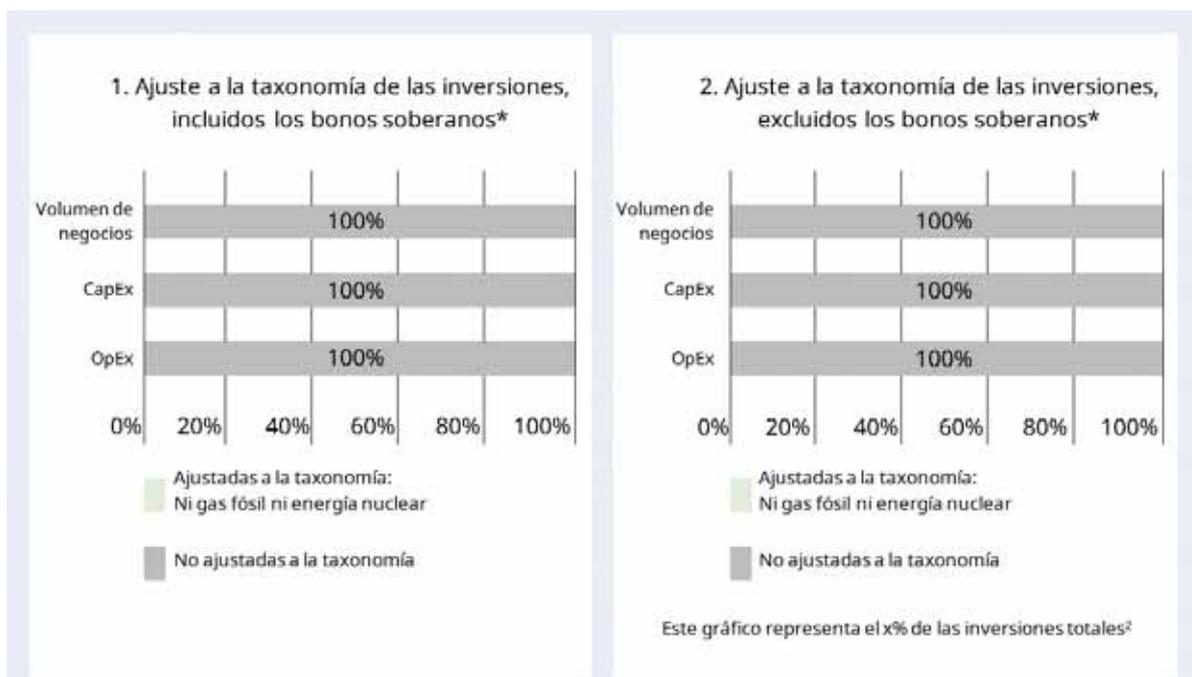
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 25%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 21%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Euro Credit
Identificador de entidad jurídica: 5493003OZ3JFD52K6J04

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no tuvo en cuenta las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

- El Fondo invirtió al menos el 10% de sus activos en bonos verdes, sociales y/o sostenibles.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 4,3% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,1%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el final del periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados

- Medicina
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del valor de referencia en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 64% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones invirtió el 42% de los activos del Fondo en bonos verdes, sociales o sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de bonos verdes, sociales y/o sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Dic 2023	64
Ago 2022-Dic 2022	63

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Dic 2023	4,3	-3,1
Ene 2022-Dic 2022	6,9	-3,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. El Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.
- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNG), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó ciertas exclusiones a las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con combustibles fósiles, energía nuclear, armas de fuego convencionales y armas civiles, juegos de azar, entretenimiento para adultos, así como conflictos y conductas indebidas, entre otros.

- El Fondo también aplicó exclusiones a países que no están legalmente vinculados por el Acuerdo de París, el Convenio de las Naciones Unidas sobre la Diversidad Biológica o el Tratado sobre la No Proliferación de las Armas Nucleares, países que están clasificados como «no libres» según Freedom House o países que caen por debajo del umbral requerido en el actual Índice de Percepción de la Corrupción de Transparencia Internacional. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders puede haber aplicado ciertas excepciones a la lista.

Desde julio de 2023, el Fondo también excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >5% de ingresos de la minería de carbón térmico y >5% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (enlace

<https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 2, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

El fondo utilizó una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

Además, a partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se tuvieron en cuenta mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. Más detalles a continuación.

Para este producto, las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023 y de manera adicional, la lista de infracciones de «normas globales» de adicionales Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),

PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

- Las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, el petróleo y el gas que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono, intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas de inversión y actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad: Las PIA 1, 2, 3 y 7 se tienen en cuenta en este fondo a través de la herramienta propia de Schroders y las evaluaciones de sostenibilidad posteriores. La herramienta propia incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación y evaluaciones de sostenibilidad. Como parte de nuestro análisis, tenemos en cuenta cómo una empresa gestiona su huella ambiental (incluido su impacto en el clima), su impacto negativo en la biodiversidad, así como su posible exposición a los efectos del cambio climático a largo plazo. Algunas PIA pueden ser más relevantes para diferentes emisores, sectores o industrias y, por lo tanto, evaluamos a las empresas en función del desempeño de los ESG y las PIA según una base relevante para el sector.

Si bien ningún parámetro único determina la evaluación general de la puntuación de gestión medioambiental de una empresa, el Fondo evaluó una variedad de parámetros diferentes para determinar si una empresa estaba gestionando adecuadamente sus riesgos climáticos y medioambientales.

Brecha salarial entre hombres y mujeres y sin ajustar; y diversidad de la junta directiva: Se tuvieron en cuenta las PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestro marco de buena gobernanza utilizando datos de nuestra herramienta propia interna.

Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se compromete de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa.

Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en temas como la alineación climática, relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector financiero para que proporcione una actualización sobre sus objetivos climáticos y su plan de transición. Continuamos nuestros esfuerzos para alentar a las empresas a establecer objetivos claros de reducción de emisiones de los tres alcances de emisiones y en los que ya se han fijado objetivos, para garantizar que estos objetivos están debidamente integrados en las políticas de remuneración de las empresas.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	81
Gobierno corporativo	39
Capital natural y biodiversidad	21
Diversidad e inclusión	12
Derechos humanos	9
Gestión del capital humano	9

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NATWEST GROUP PLC SR REGS 4.699% 14 Mar 2028	Financiero	0,66	Reino Unido
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.3% 15 Oct 2027	Soberana (desarrollados)	0,58	Alemania
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 5% 08 Mar 2028	Financiero	0,55	Italia
TELEFONICA EUROPE BV SR REGS 7.125% 23 Nov 2171	Productos industriales	0,55	España
BANK OF AMERICA CORP SR REGS 4.134% 12 Jun 2028	Financiero	0,55	Estados Unidos
ORSTED A/S SR REGS 3.625% 01 Mar 2026	Servicios públicos	0,53	Dinamarca
ASR NEDERLAND NV SR REGS 7% 07 Dec 2043	Financiero	0,52	Países Bajos
KONINKLIJKE KPN NV SR REGS 6% 31 Dec 2079	Productos industriales	0,50	Países Bajos
JCDECAUX SE SR REGS 5% 11 Jan 2029	Productos industriales	0,48	Francia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.3% 15 Feb 2033	Soberana (desarrollados)	0,46	Alemania
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR EMTN 2.9% 19 Jan 2033	Supranacional	0,45	Mundial
PANDORA A/S SR REGS 4.5% 10 Apr 2028	Productos industriales	0,45	Dinamarca
DIGITAL EURO FINCO LLC SR REGS 2.5% 16 Jan 2026	Productos industriales	0,44	Estados Unidos
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO SR CORP 5.9% 01 Oct 2024	Productos industriales	0,44	Estados Unidos
ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR ZURICH SR REGS 3.5% 01 Oct 2046	Financiero	0,44	Suiza

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual

auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

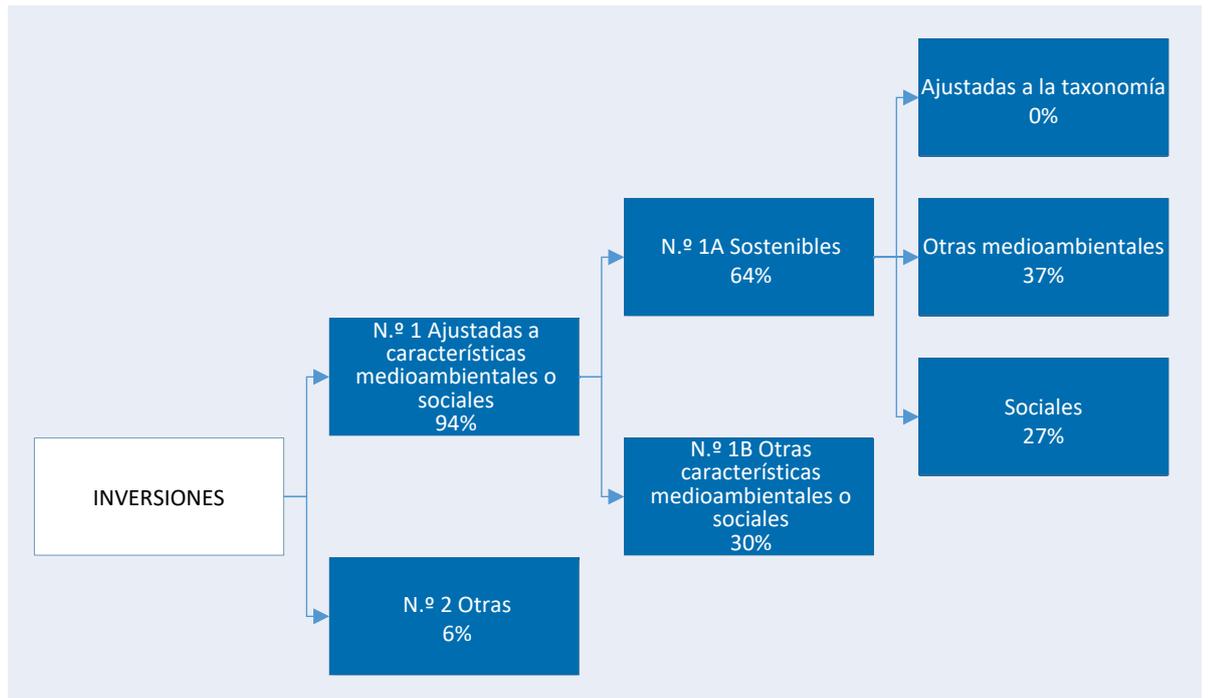
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 94%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del valor de referencia. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 64% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 37% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 27% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificaron como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	7,17
Productos industriales	Salud	6,86
Productos industriales	Telecomunicaciones	5,96
Productos industriales	Transporte	4,45
Productos industriales	Bienes de capital	3,92
Productos industriales	Ventas minoristas	3,23
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,94
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,36
Productos industriales	Servicios	1,89
Productos industriales	Industria básica	1,87
Productos industriales	Bienes de consumo	1,73
Productos industriales	Automoción	1,65
Productos industriales	Ocio	1,14
Financiero	Bancos	27,97
Financiero	Seguros	9,80
Financiero	Servicios financieros	4,75
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	3,65
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,68
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,23
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,83
Efectivo	Efectivo	2,30
Soberana (desarrollados)		1,37
Supranacional		0,65
Titulizados	Respaldados por activos	0,29
Soberana extranjera		0,21
Garantizados por el Gobierno		0,08

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

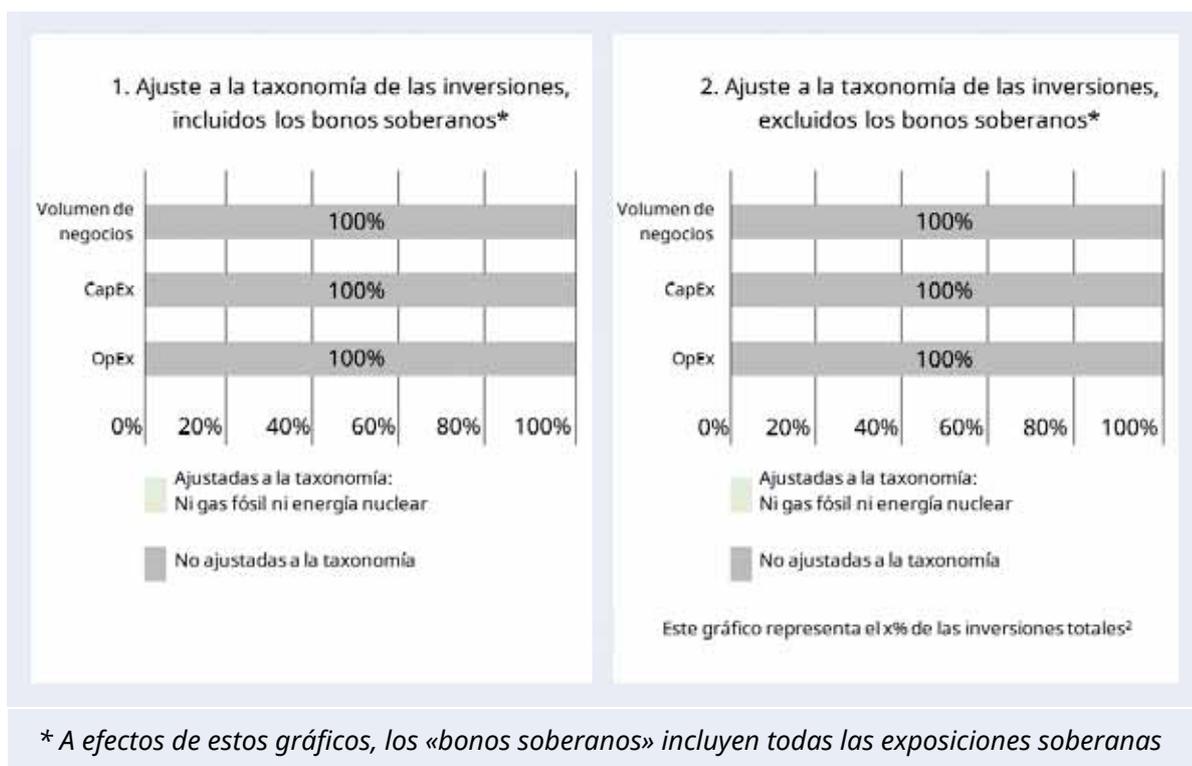
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 37%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 27%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y, cuando fue pertinente, de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration (el 21 de septiembre de 2023 el Fondo cambió su nombre, ya que anteriormente se denominaba Schroder ISF EURO Credit Absolute Return)

Identificador de entidad jurídica: 549300GRJ5K0KUG41F58

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52% de inversiones sostenibles

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

La característica del Fondo de mantener una puntuación absoluta positiva de sostenibilidad cambió a mantener una puntuación general de sostenibilidad superior a la del valor de referencia durante el periodo de referencia.

Hasta el 20 de septiembre de 2023, el Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva de sostenibilidad, basada en la herramienta propia de Schroders. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a cero, según los datos de fin de mes.

A partir del 21 de septiembre de 2023, el Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de cuatro meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Hasta el 20 de septiembre de 2023, la puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad durante el periodo de referencia fue del 1,9%.

A partir del 21 de septiembre de 2023, la puntuación de sostenibilidad del Fondo fue del 1,0% y la puntuación de sostenibilidad del valor de referencia fue del -2,5%.

La puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

Hasta el 20 de septiembre de 2023, la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad en referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de final de mes.

A partir del 21 de septiembre de 2023, la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de cuatro meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 52% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2023-dic. 2023	52
Ago. 2022-dic. 2022	50

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia
Ene. 2023-dic. 2023	1,2	-2,2
Ene. 2022-dic. 2022	5,3	

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó las empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causaba un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas formaban parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tuvo en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en su página web, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringían los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó las empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causaba un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas formaban parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca la PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), la PIA 8 (emisiones al agua), la PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), la PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), la PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron > 10% de ingresos de la minería de carbón térmico y > 20% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 del cuadro 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 del cuadro 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas que se consideraba que habían infringido los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (ONU). Esta lista procedía de un tercero. Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyeron las cubiertas por las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad varía en función de cada indicador. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, desde julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que cubre la PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), la PIA 8 (emisiones al agua), la PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), la PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), la PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento

de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales). - Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, se incluyeron las PIA 1 y 2 como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiental de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y reducción de las emisiones en varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta después de la inversión mediante la implicación: la Gestora de inversiones colaboró con las empresas de acuerdo con el enfoque y las expectativas que se recogen en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, entablamos un diálogo activo con una empresa del sector financiero para actualizar sus objetivos climáticos y su plan de transición. Durante el periodo, nuestras actividades de implicación cubrieron una serie de temas relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	53
Gobierno corporativo	30
Capital natural y biodiversidad	11
Diversidad e inclusión	11
Gestión del capital humano	6
Derechos humanos	3

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
PINEWOOD FINCO PLC REGS 3.25% 30 Sep 2025	Productos industriales	1,94	Reino Unido
P3 GROUP SARL SR REGS .875% 26 Jan 2026	Productos industriales	1,58	Luxemburgo
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 24 Jan 2024	Equivalentes de efectivo	1,48	Francia
ACHMEA BV SR REGS 4.25% 31 Dec 2079	Financiero	1,41	Países Bajos
SOCIETA ESERCIZI AEROPOR SR REGS 3.5% 09 Oct 2025	Productos industriales	1,41	Italia
TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 28 Feb 2025	Soberana (desarrollados)	1,32	Estados Unidos
ROADSTER FINANCE DAC SR REGS 1.625% 09 Dec 2024	Productos industriales	1,23	Alemania
MVM ENERGETIKA ZRT SR REGS .875% 18 Nov 2027	Servicios públicos	1,17	Hungría
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financiero	1,15	Reino Unido
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Productos industriales	1,09	Alemania
SOCIETE GENERALE SA SR 144A 6.691% 10 Jan 2034	Financiero	0,99	Francia
GATWICK AIRPORT FINANCE SR REGS 4.375% 07 Apr 2026	Productos industriales	0,98	Reino Unido
CROMWELL EREIT LU FINCO SR REGS 2.125% 19 Nov 2025	Productos industriales	0,97	Singapur
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR REGS 5.875% 31 Dec 2079	Servicios públicos	0,96	Francia
INFORMA PLC SR REGS 2.125% 06 Oct 2025	Productos industriales	0,92	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos..

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

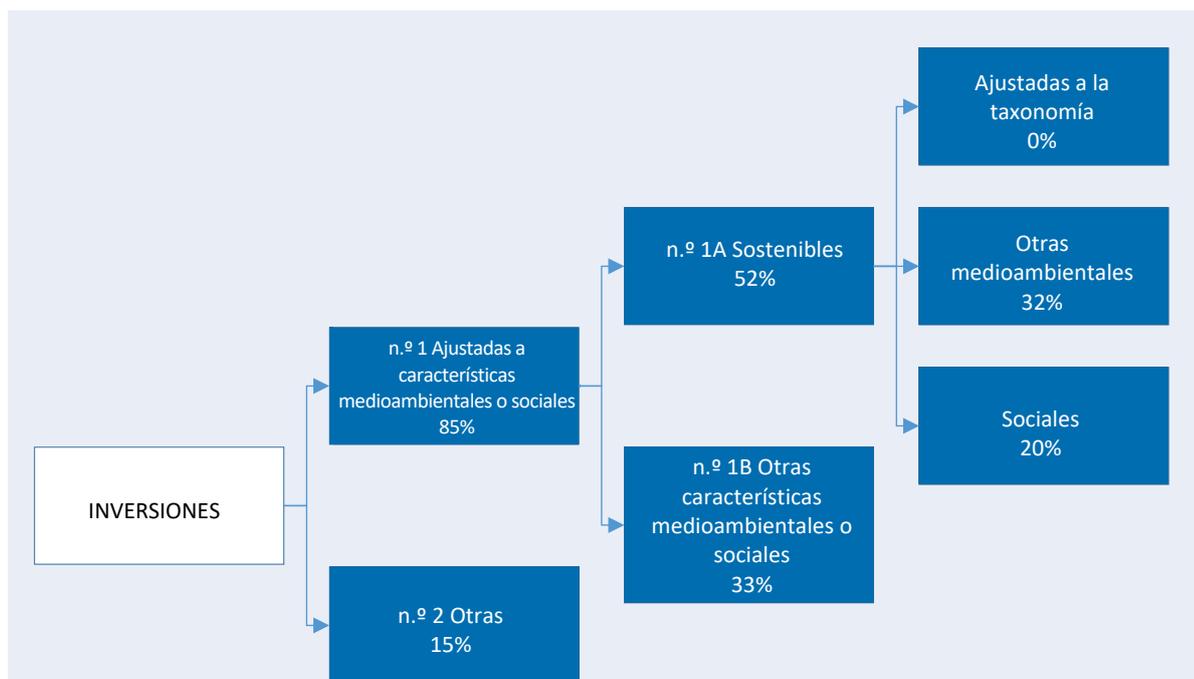
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 85%. Hasta el 20 de septiembre de 2023, el Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de

sostenibilidad y, a partir del 21 de septiembre de 2023, el Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return, por lo que las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (tanto si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva como negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 52% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 32% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 20% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	10,18
Productos industriales	Transporte	7,59
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	6,03
Productos industriales	Telecomunicaciones	3,03
Productos industriales	Industria básica	2,94
Productos industriales	Ventas minoristas	2,71
Productos industriales	Salud	2,65
Productos industriales	Ocio	2,04
Productos industriales	Servicios	1,92
Productos industriales	Energía: exploración y producción	1,83
Productos industriales	Automoción	1,44
Productos industriales	Energía integrada	1,36
Productos industriales	Bienes de capital	1,19
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,86
Productos industriales	Bienes de consumo	0,58
Productos industriales	Gas: distribución	0,17
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,05
Financiero	Bancos	22,02
Financiero	Servicios financieros	11,14
Financiero	Seguros	4,97
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	3,71
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,83
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,22
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,82
Soberana (desarrollados)		2,77
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	1,76
Derivados	Derivados de tipos de interés	1,54
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,03
Derivados	Derivados de crédito	0,01
Soberana extranjera		1,33
Titulizados	Respaldados por activos	0,18
Efectivo	Efectivo	0,64
Efectivo	Margen de efectivo	-0,54
Deuda de mercados emergentes		-0,02

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías

de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

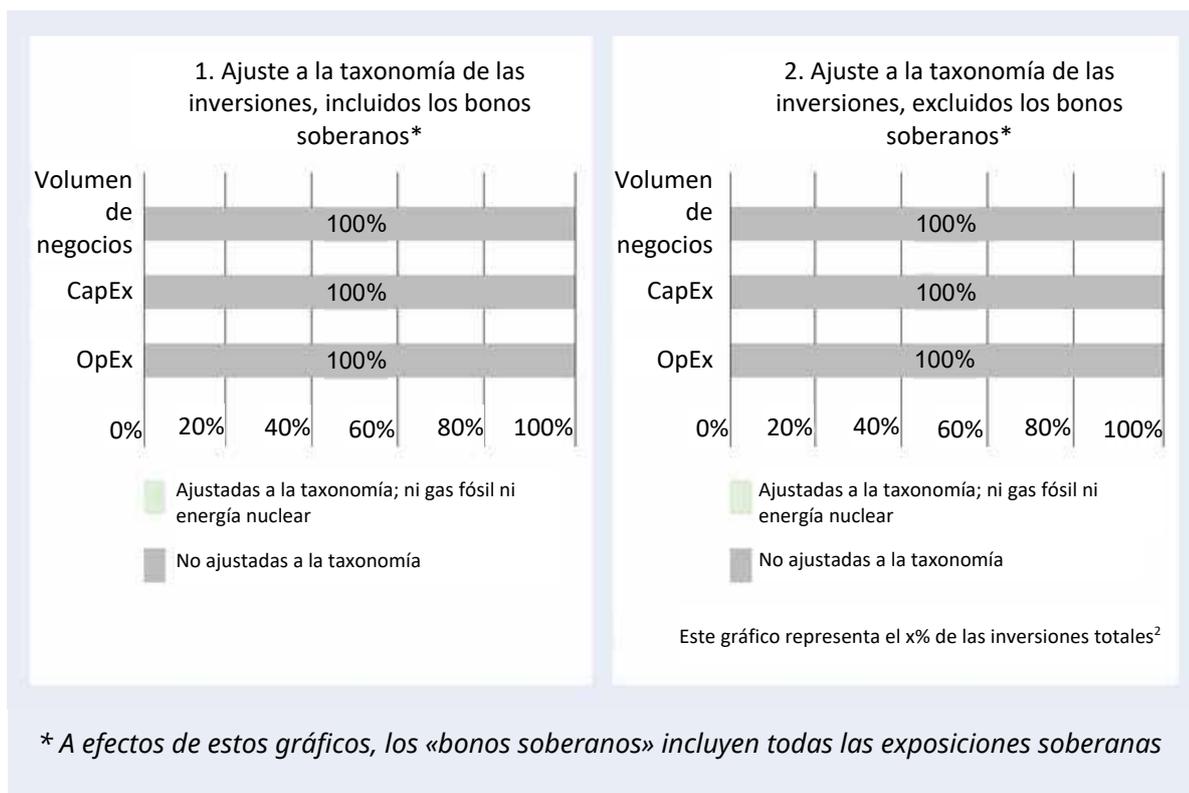
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 32%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 20%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond
Identificador de entidad jurídica: 549300PT9R3Q006WKS27

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 67% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice Bloomberg US Corporate (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo cuatro meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas o PIB. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 14 de septiembre al 31 de diciembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 6,7% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -8,6%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina

- Suministro eléctrico

- Acceso al agua

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Corporate (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice Bloomberg US Corporate (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 67% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluyó empresas que Schroders consideró que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas formaban parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

El Fondo excluyó empresas que Schroders consideró que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas formaban parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales

que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio

de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de , Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
 - Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la parte de análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1 y 2 se incluyeron como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiente de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en la alineación climática relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector financiero para proporcionar una actualización sobre sus objetivos climáticos y plan de transición. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas y se relacionaron con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	7
Gestión del capital humano	1
Diversidad e inclusión	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 14 de septiembre al 31 de diciembre de 2023**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
JPMORGAN CHASE & CO SR KK 3.65% 01 Sep 2169	Financiero	3,98	Estados Unidos
MORGAN STANLEY SR MTN 5.164% 20 Apr 2029	Financiero	2,95	Estados Unidos
T-MOBILE USA INC SR CORP 5.05% 15 Jul 2033	Productos industriales	2,51	Estados Unidos
QUANTA SERVICES INC SR 2.9% 01 Oct 2030	Productos industriales	2,47	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORP SR RR 4.375% 31 Dec 2079	Financiero	2,46	Estados Unidos
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV SR 144A 7.75% 14 Oct 2052	Servicios públicos	2,30	Italia
AES CORPORATION (THE) SR CORP 2.45% 15 Jan 2031	Servicios públicos	2,02	Estados Unidos
NRG ENERGY INC SR 144A 2.45% 02 Dec 2027	Servicios públicos	2,01	Estados Unidos
LLOYDS BANKING GROUP PLC SR CORP 5.871% 06 Mar 2029	Financiero	2,01	Reino Unido
DUPONT DE NEMOURS INC SR CORP 5.419% 15 Nov 2048	Productos industriales	2,00	Estados Unidos
APTIV PLC SR CORP 4.15% 01 May 2052	Productos industriales	1,99	Estados Unidos
ELEVANCE HEALTH INC SR CORP 4.75% 15 Feb 2033	Productos industriales	1,99	Estados Unidos
OTIS WORLDWIDE CORP SR WI 2.565% 15 Feb 2030	Productos industriales	1,99	Estados Unidos
COMMONWEALTH EDISON COMPANY SR CORP 4.9% 01 Feb 2033	Servicios públicos	1,99	Estados Unidos
CARRIER GLOBAL CORP SR WI 2.493% 15 Feb 2027	Productos industriales	1,99	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

• *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

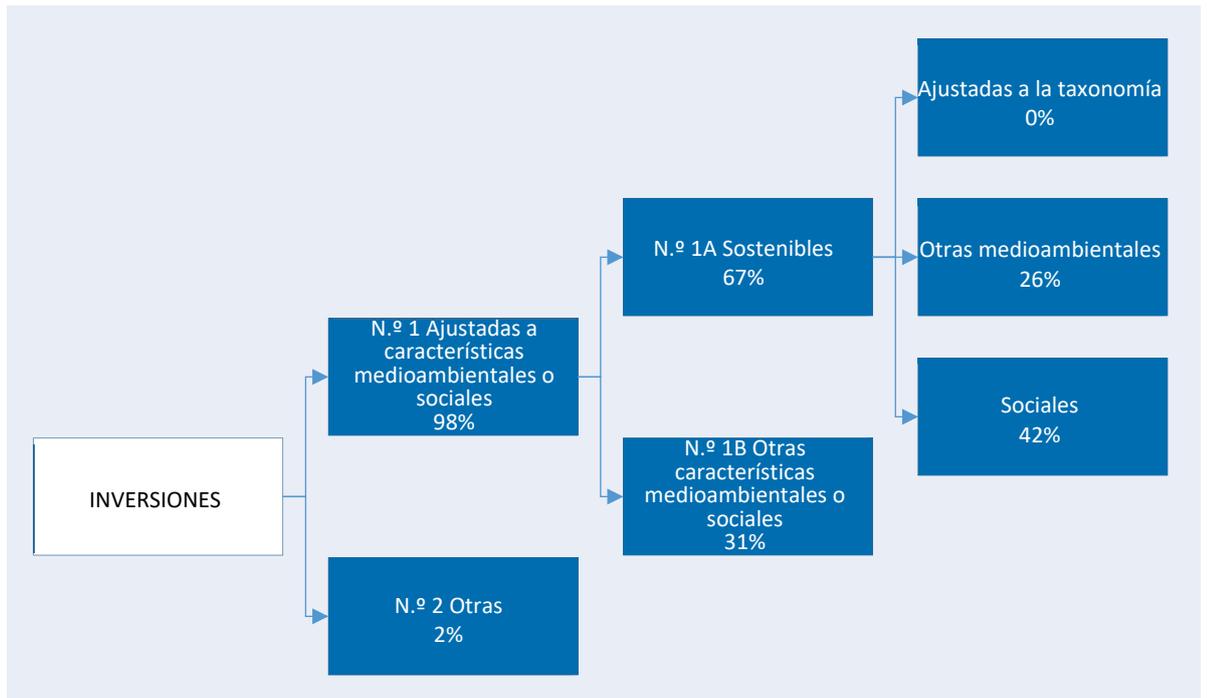
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Corporate (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 67% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 26% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 42% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Salud	11,66
Productos industriales	Sector inmobiliario	8,00
Productos industriales	Tecnología y electrónica	7,42
Productos industriales	Industria básica	5,96
Productos industriales	Telecomunicaciones	5,18
Productos industriales	Ventas minoristas	4,95
Productos industriales	Bienes de consumo	4,45
Productos industriales	Bienes de capital	4,39
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	4,22
Productos industriales	Automoción	1,99
Productos industriales	Servicios	0,99
Financiero	Bancos	17,04
Financiero	Servicios financieros	10,19
Financiero	Seguros	1,97
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	4,32
Servicios públicos	Electricidad - Generación	2,01
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,99
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,99
Efectivo	Efectivo	0,94
Efectivo	Margen de efectivo	0,35

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

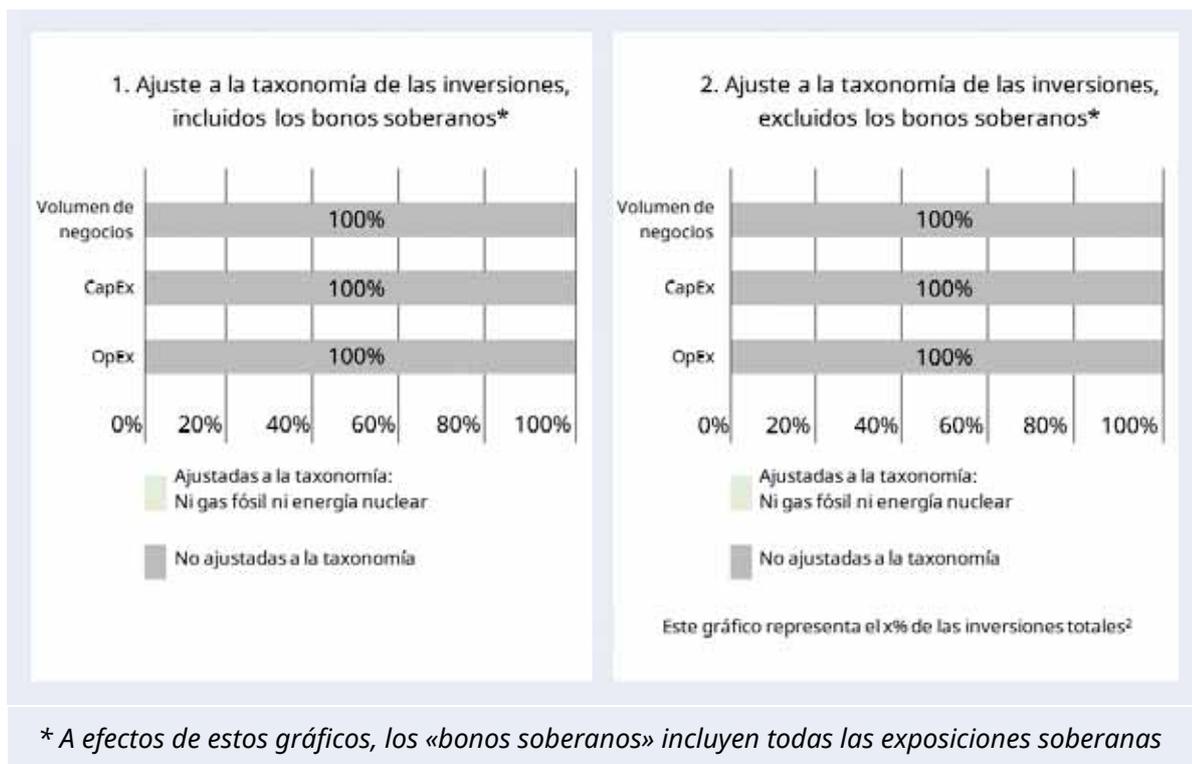
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 26%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 42%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Sustainable Value (fusionado con Schroder ISF Global Sustainable Value el 8 de noviembre de 2023)

Identificador de entidad jurídica: 549300F4GDD1IL4MMG90

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 70% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 8 de noviembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -5,3%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Donaciones
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de mantener una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR) por referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders en comparación con la puntuación media ponderada de sostenibilidad del índice MSCI Europe (Net TR) en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

La Gestora de inversiones invirtió el 70% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders. El cumplimiento de esta normativa se supervisó a diario a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Nov 2023	70
Ago 2022-Dic 2022	74

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene 2023-Nov 2023	2,5	-5,3
Ene 2022-Dic 2022	3,3	-8,1

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como media durante los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGCI), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales)

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el

riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la investigación de inversiones a través del marco de sostenibilidad que se encuentra en el núcleo del proceso de inversión. Este marco utiliza un enfoque de «triple lente» que utiliza las herramientas propias de Schroders, datos externos de terceros y análisis cualitativo in situ para incorporar varias PIA en el análisis de sostenibilidad de cada acción. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) se incluyó como parte de la evaluación general de gobernanza de una empresa y se tuvo en cuenta la proporción de mujeres y hombres miembros de la junta directiva en las empresas en las que se invierte, expresada como porcentaje de todos los miembros de la junta directiva.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con las empresas en las que se invierte en la biodiversidad y hablamos

sobre los avances apropiados y las políticas sólidas que tienen en marcha, así como la presión para un objetivo de consumo de agua, relacionado con la PIA 7. También nos comprometimos con varias empresas en la diversidad de género de la junta directiva, relacionada con la PIA 13 y hablamos sobre el progreso apropiado que deberían estar haciendo y cuáles son nuestras expectativas.

Se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	15
Gobierno corporativo	12
Derechos humanos	7
Gestión del capital humano	4
Capital natural y biodiversidad	4
Diversidad e inclusión	2

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 8 de noviembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Colruyt Group N.V	Bienes de consumo básico	1,55	Bélgica
Marks & Spencer Group	Bienes de consumo básico	1,52	Reino Unido
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Financiero	1,49	Reino Unido
GLAXOSMITHKLINE GBP0.3125	Asistencia sanitaria	1,37	Estados Unidos
ING GROEP NV CVA EUR0.01	Financiero	1,34	Países Bajos
SANOFI EUR2	Asistencia sanitaria	1,28	Estados Unidos
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financiero	1,25	Italia
SWISS RE AG CHF0.10	Financiero	1,22	Estados Unidos
SES GLOBAL FIDUCIARY DR (REPRESENTING 1 'A' SHARE NPV) (FRENCH LISTING)	Servicios de comunicación	1,20	Luxemburgo
ORANGE SA EUR4	Servicios de comunicación	1,20	Francia
CARREFOUR SA EUR2.50	Bienes de consumo básico	1,19	Francia
AXA SA EUR2.29	Financiero	1,18	Francia
HENKEL AG AND CO KGAA NPV (BEARER)	Bienes de consumo básico	1,15	Alemania
UNICREDIT SPA NPV	Financiero	1,14	Italia
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	1,13	Suiza

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

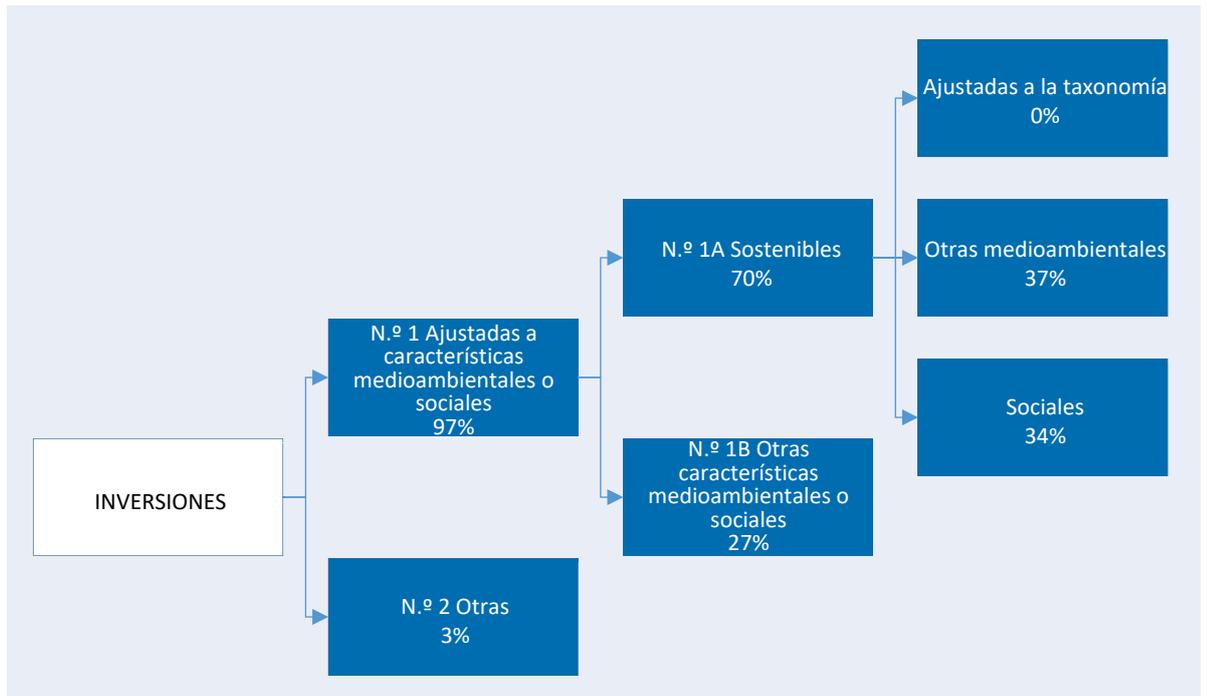
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluyó la proporción de activos invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 70% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 37% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 34% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	17,19
Financiero	Seguros	9,38
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	13,47
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	8,18
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	11,62
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	3,71
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	12,50
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,51
Productos industriales	Transporte	4,95
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,78
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,77
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,38
Productos industriales	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,00
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,98
Efectivo	Efectivo	4,41
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	3,19
Tecnología de la información	Software y servicios	1,00

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

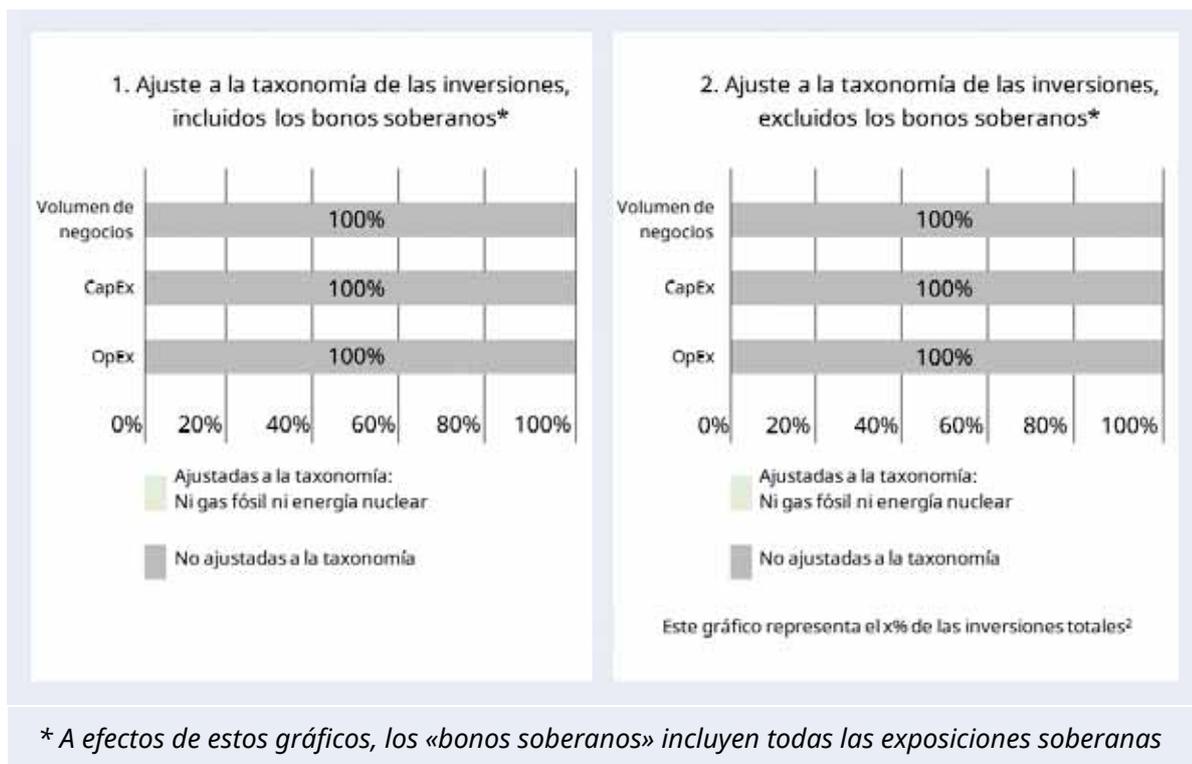
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras**

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la Taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 37%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 34%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Digital Infrastructure (liquidado el 10 de octubre de 2023)
Identificador de entidad jurídica: 549300RXHDP6AJVZE869

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí
 No

<p><input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 42%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 56%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</p>
---	---

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

Hasta el 30 de junio de 2023, el Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos, y a partir del 1 de julio de 2023 como mínimo el 90%, en empresas de todo el mundo que ayudaron a avanzar en el desarrollo de la infraestructura digital global contribuyendo a una infraestructura digital más resistente desde el punto de vista medioambiental, socialmente inclusiva o innovadora. El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 10 de octubre de 2023, fecha en que se liquidó el Fondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó indicadores clave de rendimiento de sostenibilidad específicos para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental o social. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución a nivel de empresa en la que se invierte. En concreto, la Gestora de inversiones realizó un análisis para puntuar la alineación de una empresa con el Objetivo de Desarrollo Sostenible 9 de las Naciones Unidas: Industria, Innovación e Infraestructura (ODS 9 de las Naciones Unidas), centrándose en la construcción de infraestructuras resilientes, la promoción de la industrialización inclusiva y sostenible, y el fomento de la innovación. En segundo lugar, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de sostenibilidad propia que califica a las empresas en función de su tratamiento con los grupos de interés clave, incluidas las comunidades y el medioambiente. Esta puntuación se desglosa en 8 categorías principales: clientes (por ejemplo, opiniones de clientes), empleados (por ejemplo, rotación de empleados), medioambiente (por ejemplo, intensidad de carbono), comunidades locales (por ejemplo, donaciones comunitarias), reguladores y Gobiernos (por ejemplo, multas impuestas), proveedores (por ejemplo, días pagaderos a proveedores), gobernanza (por ejemplo, desigualdad de género en la junta directiva) y gestión (por ejemplo, calidad de la gestión). El umbral mínimo para que las empresas se incluyan es tener una puntuación en la herramienta propia que se encuentra dentro de los tres cuartiles principales del universo de inversión restante. Durante el periodo de referencia, todas las participaciones de renta variable del Fondo superaron los umbrales necesarios, al tener una alineación positiva con el ODS 9 de las Naciones Unidas y con una puntuación en los tres primeros cuartiles de la herramienta propia de Schroders. El porcentaje de participaciones de renta variable alineadas con el ODS 9 de las Naciones Unidas y cubiertas por la herramienta propia de alineación de los ODS de Schroders fue del 88%, según lo medido el 30 de septiembre de 2023. La clasificación del percentil medio ponderado del Fondo para las empresas de la cartera fue del 71%. Esto significa que el Fondo tenía empresas que, en promedio, obtuvieron puntuaciones en el percentil 71 en comparación con el universo de inversión en 2023. Esta cifra se basa en los datos de final de trimestre del periodo de referencia.

Por ejemplo, el Fondo invirtió en una empresa de centros de datos que tenía como objetivo ser 100% renovable en sus instalaciones, habiendo sido neutro en carbono para su propia función administrativa desde 2018 e implementó un servicio para que los clientes puedan optar por compensar todas las emisiones de carbono generadas por sus equipos de TI y sistemas de refrigeración utilizados en

cualquiera de los centros de datos de la empresa a nivel nacional. El Fondo también invirtió en una empresa que estaba desplegando la infraestructura de torres de comunicaciones en algunas de las regiones más remotas del mundo, lo que permitió a más de cien millones de personas acceder a un servicio de red móvil mejorado y más fiable.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	% del Fondo
Ene 2023-Oct 2023	98
Ene 2022-Dic 2022	96

En esta tabla se recoge la clasificación del percentil medio ponderado de la cartera en comparación con el universo utilizando una herramienta de sostenibilidad propia, con carácter interanual.

Periodo	% del Fondo
Ene 2023-Oct 2023	71
Ene 2022-Dic 2022	75

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó a las empresas que infringían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.
- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede

basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la cartera a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Schroders puede haber aplicado ciertas excepciones a la lista en este periodo.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Además, el Fondo excluyó a las empresas que se consideraba que contribuían significativamente al cambio climático (relacionadas con las PIA 1, 2 y 3 que cubren las emisiones de GEI). Los umbrales que se aplicaron fueron las empresas que obtuvieron >10% de ingresos de la minería de carbón térmico y >30% de ingresos de la generación de energía a base de carbón. El Fondo puede haber aplicado umbrales más estrictos, como se indica en el sitio web. El cumplimiento de estas exclusiones se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la

escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 2, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Entre las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es infractor del PMNU se incluyen aquellas que cubren las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y seguridad, y la negociación colectiva.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de , Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9

(ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
 - Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta a través de la herramienta propia de Schroders, cuya puntuación se utilizó para evaluar el universo de inversión y proporcionar la cuantía máxima que se puede invertir en cada empresa. Por ejemplo, al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron las PIA 3 y 6. Al evaluar la puntuación social general de un emisor, se incluyó la PIA 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con una empresa en la que se invierte en su compromiso con la mitigación del cambio climático, que se relaciona con las PIA 1, 2 y 3.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	6
Cambio climático	1
Gestión del capital humano	1
Derechos humanos	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 10 de octubre de 2023**.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
DIGITAL REALTY TRUST INCORPORATED REIT USD0.01	Sector inmobiliario	5,15	Estados Unidos
AMERICAN TOWER CORPORATION REIT USD0.01	Sector inmobiliario	4,34	Estados Unidos
EQUINIX INCORPORATED REIT USD0.001	Sector inmobiliario	3,92	Estados Unidos
CELLNEX TELECOM SAU NPV	Servicios de comunicación	3,79	España
CROWN CASTLE INCORPORATION REIT USD0.01	Sector inmobiliario	3,54	Estados Unidos
COGENT COMMUNICATIONS HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Servicios de comunicación	3,53	Estados Unidos
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA NPV	Servicios de comunicación	3,26	Italia
NEXTDC LIMITED NPV	Tecnología de la información	3,06	Australia
HELIOS TOWERS PLC ORDINARY GBP1.0000	Servicios de comunicación	2,72	Tanzania
DAYAMITRA TELEKOMUNIKASI IDR228	Servicios de comunicación	2,63	Indonesia
SK TELECOM COMPANY LIMITED KRW100	Servicios de comunicación	2,44	Corea del Sur
SBA COMMUNICATIONS CORPORATION REIT USD0.01	Sector inmobiliario	2,38	Estados Unidos
KEPPEL DC REIT NPV	Sector inmobiliario	2,23	Singapur
DIGITALBRIDGE GROUP INC CLASS A USD0.01	Sector inmobiliario	2,22	Estados Unidos
SARANA MENARA NUSANTARA TBK PT IDR10	Servicios de comunicación	2,21	Indonesia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

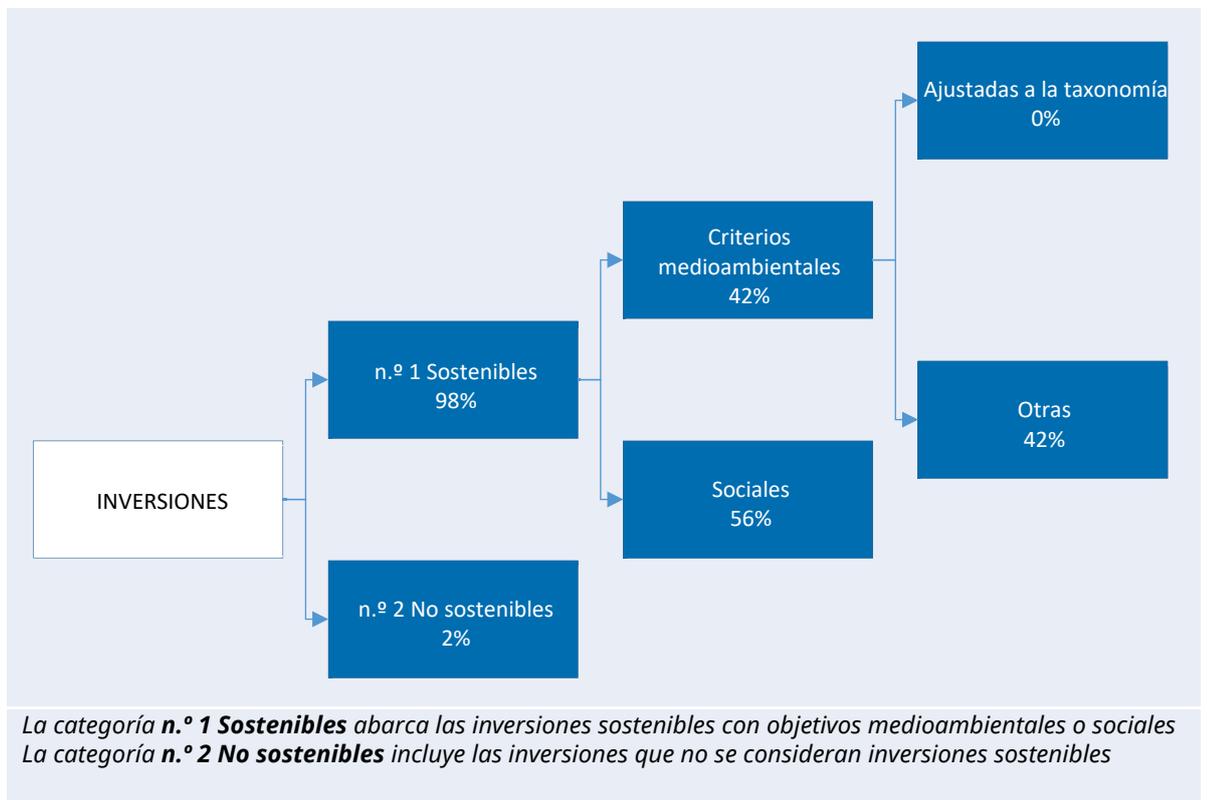
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas de todo el mundo que ayudaron a avanzar en el desarrollo de la infraestructura digital global contribuyendo a una infraestructura digital más resistente desde el punto de vista medioambiental, socialmente inclusiva o innovadora.

El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 42% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 56% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	37,38
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	21,57
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	2,22
Tecnología de la información	Software y servicios	7,90
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,72
Financiero	Servicios financieros	2,76
Efectivo	Efectivo	1,45

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

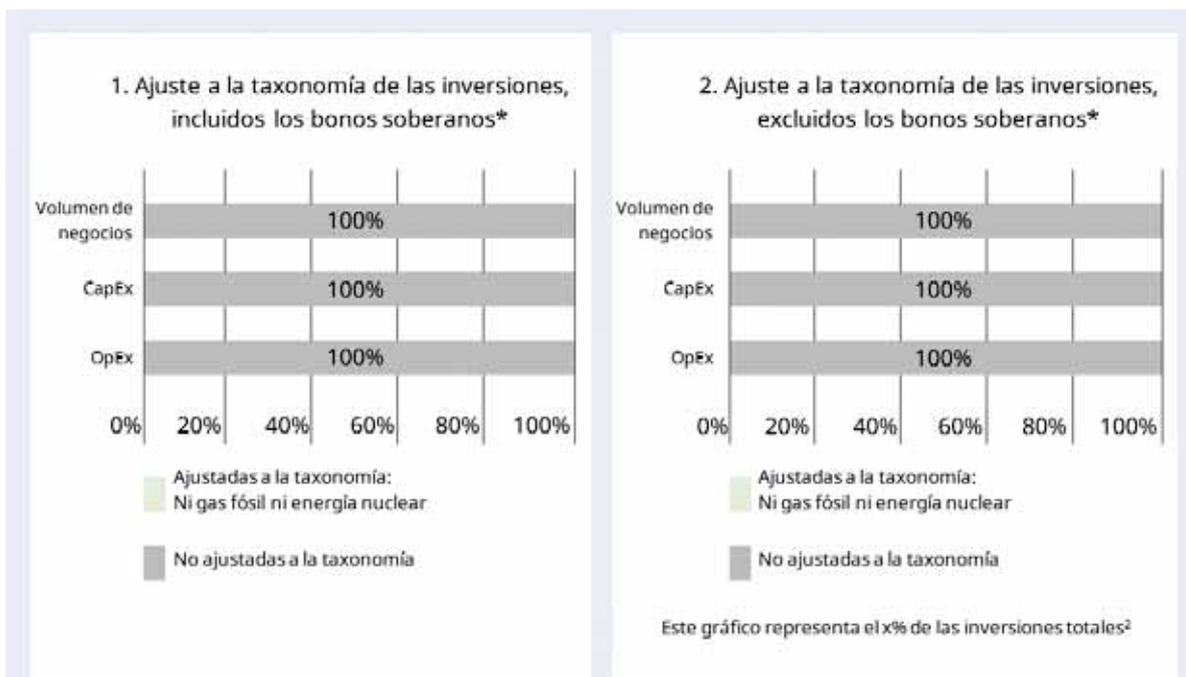
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 42%.



• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 56%.



• **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). La evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- Hasta el 30 de junio de 2023, el Fondo invirtió al menos el 75%, y, a partir del 1 de julio de 2023, al menos el 90% de sus activos en empresas que contribuyeron a una infraestructura digital más resistente desde el punto de vista medioambiental, socialmente inclusiva o innovadora.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones se comprometió con los emisores incluidos en la cartera y, por término medio, se propuso reunirse o hablar con la dirección de la empresa una vez al año. Durante estas reuniones se trataron regularmente temas de sostenibilidad junto con las tendencias empresariales y los resultados financieros.
- Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones mantuvo nueve compromisos dedicados a la sostenibilidad en el universo de inversión en torno a diversos temas, incluidos, entre otros, la alineación climática, con especial atención a las emisiones y la energía renovable, los riesgos relacionados con la naturaleza, los consejos y la gestión y la remuneración de los ejecutivos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable European Market Neutral (fusionado con Schroder ISF European Alpha Absolute Return el 27 de septiembre de 2023)

Identificador de entidad jurídica: 55PCO8X9J3DW3SSCX58

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● Sí ●● No

<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 76% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

El porcentaje de inversiones sostenibles mostrado (que son todas exposiciones largas, ya que las posiciones cortas no se consideran inversiones sostenibles) representa las inversiones sostenibles como proporción de la exposición larga del Fondo durante el periodo de referencia. Esto está en consonancia con la información precontractual del Fondo, en la que el Fondo se comprometía a invertir al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles.

A modo de contexto adicional, el porcentaje de inversiones sostenibles como proporción de exposición bruta durante el periodo de referencia fue del 36%. La exposición bruta incluye posiciones largas y cortas y esta cifra se proporciona para mantener la coherencia con la base de los demás cálculos de la sección de asignación de activos que figura a continuación. La exposición larga y la exposición bruta excluyen el efectivo y los equivalentes de efectivo.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, basada en la herramienta propia de Schroders. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a cero, según los datos de fin de mes.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación de +2% significaría que un emisor contribuye con 2 USD de impacto positivo teórico relativo (es decir, beneficios a la sociedad) por cada 100 USD de ventas. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders. Las posiciones largas y cortas del Fondo contribuyen de manera diferente a la puntuación total. Las posiciones largas con puntuaciones positivas y las posiciones cortas con puntuaciones negativas contribuyen positivamente a la puntuación total, mientras que las posiciones largas con puntuaciones negativas y las posiciones cortas con puntuaciones positivas restan valor a la puntuación total.

El Fondo utilizó derivados ampliamente para implementar su estrategia de inversión y satisfacer las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo. Las posiciones largas y cortas en derivados contribuyeron de forma diferente a la puntuación general de sostenibilidad del Fondo, tal como se ha descrito. Los derivados de renta variable y de índices (excluidas las opciones) se puntúan de la misma manera que las participaciones físicas, a partir de una perspectiva, y también contribuyeron a la puntuación general de sostenibilidad del Fondo.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 27 de septiembre de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

La puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad durante el periodo de referencia fue del 25,7%.

La puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Alcohol
- Anticoncepción

- Estabilidad financiera
- Sueldos elevados
- Tabaco

El alcohol y el tabaco son costes sociales (y, por lo tanto, puntúan negativamente), pero contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo porque representan posiciones cortas. Y las posiciones cortas con puntuaciones negativas contribuyen positivamente a la puntuación de sostenibilidad agregada del Fondo.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica para mantener una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad en referencia a la puntuación media ponderada de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia, basándose en los datos de final de mes. La puntuación general de sostenibilidad agrega el efecto de los indicadores de sostenibilidad, incluidos, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo se comprometió a invertir al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders y, de conformidad con este compromiso, el Fondo invirtió el 76% de su exposición larga en inversiones sostenibles (que son todas posiciones largas, ya que las posiciones cortas no se consideran inversiones sostenibles) durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders.

A modo de contexto adicional, la Gestora de inversiones invirtió el 36% de la exposición bruta del Fondo en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Este dato representa el porcentaje de inversiones sostenibles como proporción de la exposición bruta del Fondo. La exposición bruta incluye posiciones largas y cortas y esta cifra se proporciona para mantener la coherencia con la base de los cálculos de la sección de asignación de activos que figura a continuación.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	% del Fondo (bruto)	% del Fondo (largo)
Ene 2023-Sep 2023	36	76
Ago 2022-Dic 2022	34	67

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo, con carácter interanual

Periodo	Fondo (%)
Ene 2023-Sep 2023	25,7
Ene 2022-Dic 2022	5,7

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia. Para 2023, el porcentaje se calcula como media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera larga del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros, el aumento de los beneficios mediante:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Corrupción: los costes sociales, tanto para las economías desarrolladas como en desarrollo, asociados con un nivel estimado de corrupción en las naciones. La exposición de la empresa se calcula en función de la exposición regional.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios exhibe de la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders se convirtió en signatario de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact) el 6 de enero de 2020. Hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de su exposición larga de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringirían los principios del PMNU, ya que Schroders considera que los infractores causan un perjuicio significativo a uno o más objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales. Las áreas que determinan si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluyen cuestiones que están cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

colectivos. La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Durante este periodo, cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

- A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó de su exposición larga a empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tenía en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- Cuando proceda, las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, la minería del carbón térmico y la generación de energía a base de carbón se excluyeron de la exposición larga.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en la página web del Fondo, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en-lu/lu/professional/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Cuando la Gestora de inversiones estableció niveles en relación con los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, el cumplimiento de estos umbrales se supervisó de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. Las empresas en las que se invierte que incumplían estos niveles no podían considerarse una inversión sostenible.

Por ejemplo, hasta julio de 2023, el Fondo excluyó de la parte de la cartera dedicada a inversiones sostenibles a las empresas que infringen los principios del PMNU (principal incidencia adversa [PIA] 10). La lista de infractores del PMNU la proporciona un tercero y el cumplimiento de la lista se supervisó a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. Cabe la posibilidad de que Schroders haya aplicado ciertas excepciones a la lista.

A partir de julio de 2023, el Fondo excluyó de su exposición larga a empresas que Schroders consideraba que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

En otras áreas, Schroders establece principios de compromiso. Hemos alineado cada una de las PIA con una de las seis temáticas de implicación principales de Schroders. A continuación, resumimos los umbrales que se aplican y las acciones de compromiso que tenemos para cada uno de ellos:

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 de la tabla 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-)

blueprint.pdf). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 2, 13 y la PIA 4 de la tabla 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Hasta julio de 2023, utilizamos una lista de empresas, proporcionada por un tercero, que se consideraban infractoras de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Los emisores incluidos en esa lista no se clasificaron como inversiones sostenibles. Las áreas consideradas a la hora de determinar si un emisor es un infractor del Pacto Mundial de la ONU incluían las cubiertas por las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, tales como los derechos humanos, el soborno y la corrupción, los derechos laborales, el trabajo infantil, la discriminación, la salud y la seguridad, y los convenios colectivos.

A partir de julio de 2023, las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders se excluyeron de la exposición prolongada y no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tenía en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se examinaron mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyen:

Exclusión de la exposición larga y corta:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

Exclusión de la exposición larga:

- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidas las cadenas de suministro con empresas del sector minorista, el clima y la neutralidad de carbono con los sectores de la construcción y la propiedad. Estos compromisos guardaban relación con las PIA 4 (ausencia de código de conducta de los proveedores) y 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	12
Gobierno corporativo	6
Gestión del capital humano	3
Capital natural y biodiversidad	3
Diversidad e inclusión	1

Los compromisos mostrados se refieren a compromisos con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales, en función de la exposición neta (como porcentaje del Valor liquidativo), fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos (Neto)	País
WHITBREAD PLC	Consumo discrecional	4,4	Reino Unido
SMITH & NEPHEW PLC	Asistencia sanitaria	4,3	Reino Unido
SWATCH GROUP AG	Consumo discrecional	4,0	Suiza
UNILEVER PLC	Bienes de consumo básico	3,8	Reino Unido
BURBERRY GROUP PLC	Consumo discrecional	3,8	Reino Unido
RELX PLC	Productos industriales	3,7	Reino Unido
KERRY GROUP PLC	Bienes de consumo básico	3,6	Reino Unido
SODEXO SA	Consumo discrecional	3,6	Francia
UNITE GROUP PLC	Sector inmobiliario	3,3	Reino Unido
INFORMA PLC	Servicios de comunicación	3,3	Reino Unido
NEXT PLC	Consumo discrecional	3,3	Reino Unido
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	Bienes de consumo básico	3,2	Reino Unido
GERRESHEIMER AG	Asistencia sanitaria	3,2	Alemania
HISCOX LTD	Finanzas	3,2	Reino Unido
BAYER AG	Asistencia sanitaria	3,2	Alemania

La lista anterior representa la media de la exposición neta del Fondo como un porcentaje del Valor liquidativo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las exposiciones se han proporcionado a través de una perspectiva de futuros sobre índices, opciones sobre índices, posiciones de swaps de rentabilidad total (TRS) y cestas de contratos por diferencias (CFD), siempre que sea posible, y se han compensado a nivel de emisores. Puede haber casos en los que se haya utilizado un sustitutivo.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

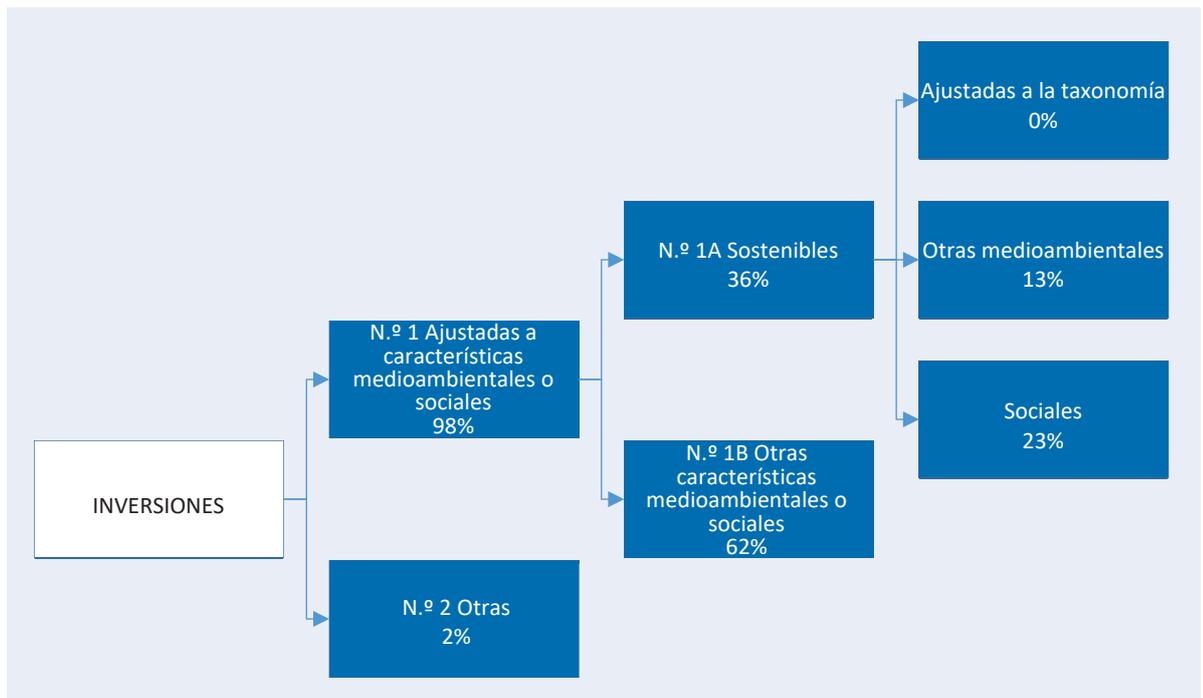
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98% de la exposición bruta. El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, por lo tanto, las inversiones del Fondo (tanto largas como cortas) que fueron puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen en el número 1, sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (tanto si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva como negativa). Las posiciones largas con puntuaciones positivas y las posiciones cortas con puntuaciones negativas contribuyeron positivamente a la puntuación agregada, mientras que las posiciones largas con puntuaciones negativas y las posiciones cortas con puntuaciones positivas restaban valor a la puntuación agregada. El porcentaje en n.º 1 Ajustadas representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de exposición bruta invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A. El efectivo y los equivalentes de efectivo están excluidos de las proporciones de las categorías n.º 1 y n.º 1A.

La puntuación de sostenibilidad se mide mediante una herramienta propia de Schroders, que proporciona una estimación del «impacto» neto que un emisor puede crear en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello, utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica total del efecto que el emisor subyacente pertinente puede tener en la sociedad y el medioambiente. Ejemplos de tales indicadores son las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios respecto del salario mínimo.

El Fondo invirtió el 36% de su exposición bruta en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. La exposición bruta incluye posiciones largas y cortas, pero el porcentaje solo incluye exposiciones largas, ya que las exposiciones cortas no se consideran inversiones sostenibles. Dentro de esta cifra, el 13% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 23% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Sin embargo, el Fondo se comprometió a invertir al menos el 10% de sus posiciones largas en inversiones sostenibles. El Fondo invirtió el 76% de su exposición larga en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 28% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 48% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo. El efectivo y los equivalentes de efectivo se excluyen del cálculo de la exposición bruta y larga debido a la naturaleza larga/corta de la estrategia de inversión del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles

Los porcentajes indicados anteriormente se calculan como una proporción de la exposición bruta por coherencia. Sin embargo, el Fondo se comprometió a invertir al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles y, como media durante el periodo de referencia, basándose en los datos de fin de trimestre, el Fondo tenía invertido el 76% de sus posiciones largas en inversiones sostenibles.

Las exposiciones se han proporcionado a través de una perspectiva de futuros sobre índices, opciones sobre índices, posiciones de swaps de rentabilidad total (TRS) y cestas de contratos por diferencias (CFD), siempre que sea posible, y se han compensado a nivel de emisores. Puede haber casos en los que se haya utilizado un sustitutivo. Esta compensación se aplicó antes de determinar si una exposición era larga o corta y antes de calcular la exposición bruta.

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos, basándose en la exposición bruta y neta (como % del Valor liquidativo):

Sector	Subsector	% de activos (neto)	% de activos (bruto)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	4,8	5,8
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,3	3,2
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	-3,1	3,1
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	-0,1	8,4
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	12,1	13,9
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	7,6	11,1
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	-2,9	3,4
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	-1,8	15,6
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	3,0	4,7
Energía	Energía	-3,5	3,5
Finanzas	Bancos	-5,3	9,0
Finanzas	Servicios financieros	-4,4	15,0
Finanzas	Seguros	1,7	10,0
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	4,1	4,4
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	3,8	13,8
Productos industriales	Bienes de capital	-18,8	24,2
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,9	10,0
Productos industriales	Transporte	-7,6	7,6
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	-1,5	1,5
Tecnología de la información	Software y servicios	-1,6	1,6
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	2,1	2,9
Materiales	Materiales	-6,8	12,2
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	2,2	4,5
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	-0,2	0,2
Servicios públicos	Servicios públicos	-1,6	1,6

La lista anterior representa la media de la exposición neta y bruta del Fondo como un porcentaje del Valor liquidativo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las exposiciones se han proporcionado a través de una perspectiva de futuros sobre índices, opciones sobre índices, posiciones de TRS y cestas de CFD, siempre que sea posible, y se han compensado a nivel de emisores. Puede haber casos en los que se haya utilizado un sustitutivo.

El porcentaje del Valor liquidativo que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje del Valor liquidativo alineado con los sectores económicos detallados en otra parte del informe anual auditado procede del Libro de Registro de Contabilidad (ABoR) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje del valor liquidativo que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

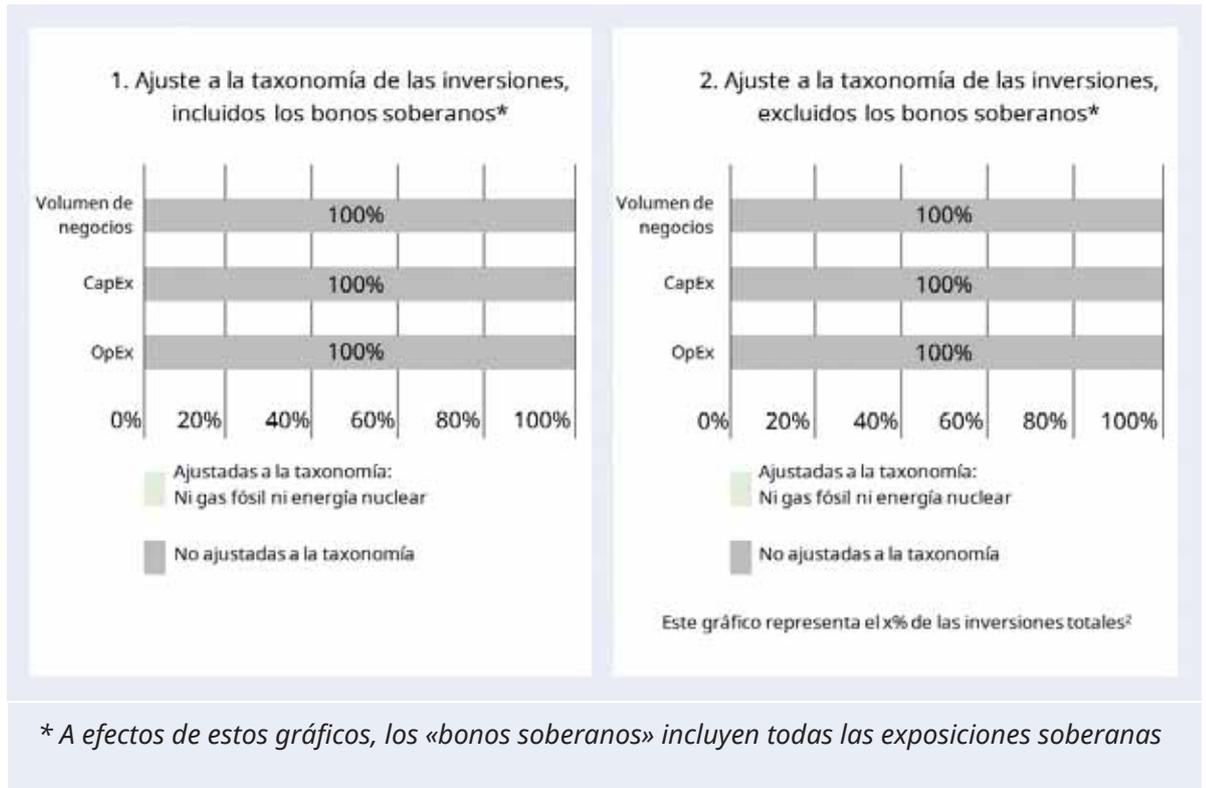
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad de gestión considera que no es necesario mencionar esta información.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 13% de su exposición bruta en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía. Este porcentaje se proporciona para mantener la coherencia con la base de los cálculos de la sección de asignación de activos anterior. El Fondo invirtió el 28% de su exposición larga en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía. Estos porcentajes son una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió el 23% de su exposición bruta en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje se proporciona para mantener la coherencia con la base de los cálculos de la sección de asignación de activos anterior. El Fondo invirtió el 48% de su exposición larga en inversiones sostenibles con un objetivo social. Estos porcentajes son una proporción del porcentaje total de inversiones sostenibles, que se calcula como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de mes.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo. El efectivo y los equivalentes de efectivo se excluyen del cálculo de la exposición bruta y larga debido a la naturaleza larga/corta de la estrategia de inversión del Fondo.

Cuando correspondió, se aplicaron protecciones mínimas a otras inversiones mediante la restricción, según el caso, de las inversiones en contrapartes en las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (con fines de blanqueo de capitales, financiación del terrorismo, soborno, corrupción, evasión fiscal y riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea. Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores en los que tiene implicación y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

La información divulgada en este anexo tiene la finalidad de cumplir con las obligaciones de divulgación reglamentarias de Schroders Investment Management (Europe) S.A. y únicamente debe utilizarse con fines informativos. El material no pretende constituir una oferta ni una solicitud para la compra o la venta de ningún instrumento financiero. El presente material no se ha publicado con fines de asesoramiento contable, legal ni fiscal, ni para ofrecer recomendaciones de inversión, ni debe usarse como base para tomar decisiones en ese sentido. La información contenida en este documento se considera fiable, pero Schroders no garantiza su integridad ni exactitud y no se incurrirá en responsabilidad por declaraciones fácticas u opiniones que resulten erróneas. No deben emplearse como base la información ni las opiniones contenidas en los documentos de divulgación a la hora de tomar decisiones individuales de inversión o estratégicas. Schroders ha expresado sus propias opiniones en el presente documento informativo, y dichas opiniones pueden cambiar. Tenga en cuenta que el uso posterior de los datos que contiene este documento informativo puede estar sujeto a los requisitos de licencia aplicables de MSCI. Tenga en cuenta que, si desea compartir estos datos con fines propios, deberá obtener una licencia adecuada de MSCI.

Cierta información del presente documento (la «Información») se ha obtenido o está protegida por derechos de autor de MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC o sus empresas asociadas («MSCI»), o de proveedores de información (en su conjunto, las «Partes MSCI»), y puede haberse utilizado para calcular puntuaciones, datos u otros indicadores. La Información es únicamente para uso interno y no puede reproducirse ni divulgarse total ni parcialmente sin autorización previa por escrito. La Información no puede utilizarse para hacer una oferta de compraventa, ni una promoción o recomendación de ningún valor, instrumento ni producto financiero o estrategia comercial, ni se debe interpretar como tal, ni tampoco se debe considerar como una indicación o garantía de rentabilidad futura. Algunos fondos pueden estar basados en índices MSCI o vinculados a ellos, y MSCI puede recibir una retribución en función de los activos gestionados del fondo o de otras medidas. MSCI ha establecido una barrera informativa entre el análisis de índices y cierta Información. La Información no puede utilizarse por sí misma para determinar qué valores comprar o vender, ni cuándo comprar o vender. La Información se proporciona «en su estado actual», y el usuario asume plena responsabilidad con respecto a su uso o a los permisos que de ella se deriven. Ninguna de las Partes MSCI garantiza la originalidad, la exactitud ni la integridad de la Información, y cada una de ellas niega expresamente toda garantía, ya sea explícita o implícita. Ninguna de las Partes MSCI será responsable de los errores u omisiones relacionados con la Información aquí contenida, ni de los posibles daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes ni de otro tipo (incluida la pérdida de beneficios), aun cuando se les haya notificado la posibilidad de dichos daños.



EST. 1804

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof

L-1736 Senningerberg

Gran Ducado de Luxemburgo

Tel.: (+352) 341 342 212

Fax: (+352) 341 342 342

SISF AR 31 de diciembre de 2023 ESES